



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Propuesta de leasing financiero para mejorar la liquidez de la empresa
Constructora Mega Servicios R & D S.A.C., Chiclayo

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE: Contador Público

AUTORAS:

Br. Rafael Cusma, Daysi Madeleine (ORCID: 0000-0001-6523-5351)

Br. Gutiérrez Mendoza, Heidi Zara (ORCID: 0000-0001-8341-0416)

ASESORES:

Mg. Suárez Santa Cruz, Liliana Del Carmen (ORCID: 0000-0003-2560-7768)

Mg. Alcántara Suyón, Alejandro (ORCID: 0000-0001-9127-4450)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

CHICLAYO - PERÚ

2020

Dedicatoria

Este trabajo de Investigación, lo dedicamos con mucho cariño a las personas maravillosas con quien nos toca vivir experiencias de aprendizaje en esta vida, nuestras familias y amistades.

Daysi Madeleine.

Agradecimiento

En primer lugar, el agradecimiento especial a nuestro Padre Celestial, a nuestros Padres por darnos la vida, a nuestros docentes por ser nuestros guías en el aprendizaje académico.

Al Sr. Gerente de la Empresa por facilitarnos la información, la que nos sirvió de apoyo para el desarrollo de nuestra investigación.

A la Universidad César Vallejo por brindarnos la oportunidad de forjarnos como profesionales.

Las Autoras.

Página del Jurado

Página del Jurado

Declaratoria de autenticidad

Declaratoria de autenticidad

Índice

Carátula.....	i
Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento	iii
Página del Jurado.....	iv
Declaratoria de Autenticidad	vi
Índice	viii
Índice de Tabla	ix
Índice de figuras	xi
Resumen	xii
Abstract.....	xiii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MÉTODO.....	23
2.1 Tipo y diseño de Investigación.....	23
2.2 Operacionalización de Variables.....	23
2.3 Población, muestra y muestreo.....	26
2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad	27
2.5 Procedimientos	29
2.6 Métodos de análisis de datos	29
2.7 Aspectos éticos	29
III. RESULTADOS.....	30
IV. DISCUSIÓN.....	47
V. CONCLUSIONES.....	50
VI. RECOMENDACIONES.....	51
VII. PROPUESTA.....	52
REFERENCIAS	64
ANEXOS	69
Anexo 1: Instrumentos de Cuestionario	69
Anexo 2. Formatos de Validación.....	70
Anexo 3. Estados Financieros periodos 2018 y 2017	80
Anexo 4 Acta de aprobación de originalidad de tesis	91
Anexo 5 Reporte de Turnitin.....	92
Anexo 6 Autorización de publicación de tesis en repositorio institucional UCV.....	93
Anexo 7 Autorización de la versión final del Trabajo de Investigación	96

Índice de Tabla

Tabla 1. Operacionalización de variables. Variable Independiente: Leasing Financiero	24
Tabla 2. Operacionalización de variables. Variable Dependiente: Liquidez	25
Tabla 3. Muestra	26
Tabla 4. Abreviatura de la Encuesta de tipo Likert	27
Tabla 5. Confiabilidad Alfa Cronbach	28
Tabla 6. La tasa de interés de un leasing financiero es alta en comparación de otros financiamientos para la adquisición de activos	29
Tabla 7. El contrato de arrendamiento financiero se puede cancelar anticipadamente	31
Tabla 8. El Leasing financiero permite obtener mayor liquidez, no inmoviliza su capital de trabajo	32
Tabla 9. El Leasing financiero permite financiar sus activos al 100% incluyendo costos de instalación y transporte.	33
Tabla 10. El incumplimiento de pagos de cuotas de los activos adquiridos mediante el leasing financiero le genera alta tasa de mora.....	34
Tabla 11. La empresa cuenta con la capacidad de calificar un leasing financiero	35
Tabla 12. El arrendamiento de un activo fijo por leasing es más beneficioso que Cualquier otra modalidad de préstamos	36
Tabla 13. Reporte de Activos 2017, descripción de la cuenta propiedad, planta y equipo.....	37
Tabla 14. Reporte de Activos 2018, descripción de la cuenta propiedad, planta y equipos	37
Tabla 15. Reportes comprobantes de pago, por concepto de alquiler de maquinaria.....	38
Tabla 16. Análisis horizontal y vertical del Estado de Situación Financiera	39
Tabla 17. Análisis horizontal y vertical del Estado de Resultados 2018 y 2017.....	41
Tabla 18. Ratio de Liquidez Corriente 2017 y 2018	43
Tabla 19. Ratio de Prueba Acida 2017 y 2018	44
Tabla 20. Ratio Capital de Trabajo 2017 y 2018	45
Tabla 21. Prueba Defensiva 2017 y 2018	46
Tabla 22. Programación de pago Crédito bancario para adquisición de Excavadora sobre orugas	56
Tabla 23. Programación de pagos Leasing para la adquisición Excavadora sobre orugas.....	57

Tabla 24. <i>Comparativo de Crédito Bancario Versus Leasing</i>	59
Tabla25. <i>Comparación de Estado de Resultados con Leasing : 2018 – 2020</i>	59
Tabla26. <i>Flujo de caja proyectado 2020</i>	60
Tabla 27. <i>Flujo de caja proyectado 2021</i>	61
Tabla 28. <i>Flujo de caja proyectado 2021</i>	62
Tabla 29. <i>Cronograma de actividades de la propuesta</i>	63
Tabla 30. <i>Presupuesto del Leasing Financiero</i>	63

Índice de figuras

<i>Figura 1.</i> La tasa de interés de un leasing financiero es alta en comparación de otros financiamientos para la adquisición de activos.....	30
<i>Figura 2.</i> El contrato de arrendamiento financiero se puede cancelar anticipadamente.....	31
<i>Figura 3.</i> El Leasing financiero permite obtener mayor liquidez, no inmoviliza su capital	32
<i>Figura 4.</i> El Leasing financiero permite financiar sus activos al 100% incluyendo costos de instalación y transportes	33
<i>Figura 5.</i> El incumplimiento de pagos de cuotas de los activos adquiridos mediante el leasing financiero le genera alta tasa de mora	34
<i>Figura 6.</i> La empresa cuenta con la capacidad de calificar un leasing financiero.....	35
<i>Figura 7.</i> El arrendamiento de un activo fijo por leasing financiero es más beneficioso que cualquier otra modalidad de préstamos	36
<i>Figura 8.</i> Análisis Vertical de la cuenta Efectivo y equivalente de efectivo: 2017 y 2018.	40
<i>Figura 9.</i> Analisis Vertical de la cuenta propiedad, planta y equipo 2017 y 2018	40
<i>Figura 10.</i> Análisis Horizontal de la partida Ventas netas o ingresos por servicios.....	42
<i>Figura 11.</i> Análisis Horizontal de la partida Resultado del Ejercicio	42
<i>Figura 12.</i> Comparativo de ratio Liquidez Corriente 2017 – 2018	43
<i>Figura 13.</i> Comparativo de ratio prueba acida 2017 – 2018	44
<i>Figura 14.</i> Comparativo de ratio capital de trabajo 2017 – 2018	45
<i>Figura 15.</i> Comparativo de ratio prueba defensiva 2017 – 2018	46

Resumen

En la presente investigación se analizó la Propuesta de Leasing Financiero para Mejorar la Liquidez de la Empresa Constructora Mega Servicios R & D S.A.C – Chiclayo, con la finalidad de proporcionar información sobre el Leasing Financiero y como ésta herramienta financiera proporciona a la empresa la posibilidad de arrendar sus activos fijos, sin que ponga en riesgo su liquidez, ya que el costo para la adquisición de estos activos fijos (maquinaria) son elevados. Mediante el Leasing Financiero la empresa tiene la opción de disfrutar de sus beneficios tributarios y contables.

El objetivo General de la investigación fue Elaborar una propuesta de Leasing Financiero para mejorar la liquidez de la Empresa Constructora Mega Servicios R & D SAC Chiclayo; la investigación cuantitativa, de diseño no experimental, alcance descriptivo – propositivo; la población estuvo conformada por el personal que labora en la empresa constructora, la muestra fue seleccionada y estuvo conformada por el personal administrativo de la empresa. Para el procesamiento de la información se utilizaron los instrumentos de recolección de datos; el cuestionario que se aplicó a los trabajadores administrativos y análisis documental para los estados financieros de situación financiera y de resultados respectivamente.

Finalmente se concluye que la Propuesta de Leasing Financiero para mejorar la liquidez de la Empresa Constructora Mega Servicios R & D SAC es una buena opción, en principio porque arrendará activos fijos maquinarias, realizando el pago periódico de cuotas sin que la liquidez de la empresa se vea afectada. La adquisición de un activo fijo maquinaria generaría altos desembolsos de dinero, esto significaría que la empresa corra el riesgo de quedarse sin liquidez; se recomienda a la Gerencia implementar la propuesta del Leasing Financiero, lo cual significa un incremento en sus ventas, utilidades, beneficios tributarios contables, así como la implementación con maquinaria modernas que optimizaran el servicio con sus clientes.

Palabras clave: Leasing Financiero, Liquidez, Activos Fijos.

Abstract

In the present investigation, the Financial Leasing Proposal to Improve the Liquidity of the Mega Servicios R & D SAC - Chiclayo Construction Company was analyzed, with the purpose of providing information on the Financial Leasing and how this financial tool provides the company with the possibility of lease your fixed assets, without jeopardizing your liquidity, since the cost for acquiring these fixed assets (machinery) are high. Through the Financial Leasing the company has the option to enjoy its tax and accounting benefits.

The General objective of the investigation was to prepare a proposal of Financial Leasing to improve the liquidity of the Construction Company Mega Servicios R & D SAC Chiclayo; quantitative research, non-experimental design, descriptive scope - propositive; The population was made up of the personnel working in the construction company, the sample was selected and was made up of the administrative staff of the company. For data processing, data collection instruments were used; the questionnaire that was applied to administrative workers and documentary analysis for the financial statements of financial situation and results respectively.

Finally, it is concluded that the Financial Leasing Proposal to improve the liquidity of the Mega Servicios R & D SAC Construction Company is a good option, in principle because it will lease fixed machinery assets, making the periodic payment of fees without the liquidity of the company being See affected. The acquisition of a fixed asset machinery would generate high disbursements of money, this would mean that the company runs the risk of running out of liquidity; Management is recommended to implement the Financial Leasing proposal, which means an increase in sales, profits, accounting tax benefits, as well as the implementation with modern machinery that will optimize the service with its customers.

Keywords: Financial Leasing, Liquidity, Fixet Assets.

I. INTRODUCCIÓN

En la Realidad problemática a nivel internacional, en el artículo “Arrendamiento de Equipo” de la revista INC, explicó que un contrato de arrendamiento permite poner en marcha un equipo a cambio de realizar amortizaciones económicas periódicas del arrendamiento, donde el propietario es el arrendador; según el artículo existen dos tipos de arrendamientos: el operativo y capital o largo plazo. Los arrendamientos operativos tienen como característica a ser cancelados a corto plazo, esto significa que el arrendador tiende a correr el riesgo de obsolescencia; sin embargo disfruta del beneficio de depreciación, este tipo de arrendamiento generalmente se aplica cuando la empresa necesita del equipo a corto plazo; el arrendamiento a largo plazo es fuente de financiamiento para equipamiento que la empresa necesita en periodos largos y suelen tomar este tipo de arrendamiento financiero para la adquisición de costosos equipos de capital (Revista INC United States, 2018).

En Estados Unidos, en el artículo llamado “Visión General de la Industria”, nos dió a conocer que la mayoría de las empresas necesitan equipos para operar y obtener ganancias, es por eso que recurren al arrendamiento financiero para poder adquirir el equipamiento necesario para desarrollar sus operaciones comerciales; así mismo explicó que estas empresas tienen que tomar una decisión asertiva para adquirir estos equipos, en paralelo a factores como flujo de caja, impacto de balance y disponibilidad de línea de crédito; mientras tanto las empresas que financian estos equipos son responsables de financiar una porción sustancial del presupuesto de gasto de capital del estado, por medio de un sinnúmero de productos y financieras dedicadas a actividades donde originan financiación para las empresas (Equipment Leasing and Finance Association, 2018).

En Inglaterra en la Revista El Erian en su artículo “Confiar en lo riesgos de liquidez deja a los inversores en problemas”, explica que los inversionistas se proyectan en cómo sería las preocupaciones económicas, en reemplazo de aquellas condiciones financieras establecidas por las entidades de finanzas ubicadas en el centro de Londres y en como el desempeño importante en la fijación del monto de los activos; entretanto las tensiones comerciales crecen, los inversores reevalúan que la política monetaria ceda, de tal forma que la liquidez impulse a los mercados para al crecimiento económico; así mismo los mercados han puesto énfasis en lo que denominan el factor de liquidez, es decir la inyección continua de fondo

tanto directos como indirectos, para el impulso de precio en los activos al alza (Revista El Erian, 2019).

A nivel nacional en Lima, tenemos que la Revista Entrepreneur en su artículo “Liquidez Financiera ¿Qué es y porque es importante?”, Nadia Luna da a conocer que la liquidez financiera en una organización, es la facultad que tiene ésta para la obtención de un monto de liquidez de tal modo se pueda afrontar sus compromisos en un corto periodo; así mismo explica que existen muchos tipos de activos, dentro de los cuales el activo corriente, en donde se puede vender siempre y cuando no se obtenga un costo negativo. El valor de liquidez de un activo, influye de la proyección que tengan los propietarios sobre el valor que tenga este activo en el mercado. El seguro para automóviles, seguros de vida, compra de oro no representan activos líquidos, por lo que demanda mucho tiempo para obtener compradores que paguen precio justo en el mercado de estos activos; sin embargo, el activo más líquido es el efectivo de dinero (Revista Entrepreneur, 2018).

En Lima, la revista Grupo Verona, explicó sobre “Beneficios del Arrendamiento Financiero”, es una actividad motivacional para la inversión en el sector privado, ya que propicia el aumento de la capacidad de la producción y tecnología de las organizaciones; según el artículo, el alquiler bancario es un contrato mediante el cual se tiene un derecho y así tener la utilización pasajera de un activo fijo, teniendo que realizar una cancelación habitual, debido a que la persona que emplea el activo tendrá la opción de poder adquirirlo al finalizar el acuerdo que se estableció, cabe mencionar que el alquiler económico es una elección importante en la planeación financiera y tributaria de la organización, por ser una solución de financiamiento de plazo mediano para la compra de bienes, en la optimización de ventajas tributarias y costos financieros (Ramírez, 2019).

En Lima, la Revista Innovación Financiera, en su artículo de “Las razones por las que pequeñas y medianas empresas están presentando problemas de liquidez”, hizo mención que los motivos que tendrían tanto las empresas micro y medianas presentan problemas de liquidez, es debido a los factores políticos y climatológicos que surgen afecto en la economía de las empresas, afectando el sobreendeudamiento de éstas; esto significa la debilidad en el sector empresarial; ante estas situaciones imprevistas, lo cual no debería generar un porcentaje alto de morosidad ante el incumplimiento de sus obligaciones, sino más bien en

encontrar herramientas financieras que proporcionen mayor liquidez en las instituciones mencionadas. El autor propone que un sistema de facturas en negociación, amortiguaría esta situación; sin embargo, en la realidad, las entidades financieras aun no cuentan del todo con estas herramientas financieras para que hagan invertir al empresario peruano en la adquisición de capital de trabajo, no de una forma barata, pero si accesible para la generación de una renta óptima (Innovación Financiera, 2018).

A nivel Regional, se tiene que la Revista Andina en su artículo denominado “Al menos 4,000 viviendas sociales se ofertan en la Región Lambayeque”, el Gerente General del Fondo Mi vivienda explicó, que aquellas viviendas las cuales se ofertan en la región Lambayeque en el marco Nuevo Crédito Mi vivienda, viene beneficiando a varias familias las cuales no han podido aun tener, mejorar o construir su vivienda; así mismo la autoridad en mención explicó la ley de arrendamiento de vivienda, donde menciona las modalidades para acceder a una vivienda por intermedio del arrendamiento, dando opción de adquirir o sino más bien el arrendamiento financiero o Leasing (Revista Andina, 2015).

Según el Instituto Peruano de Economía (2016) menciona que mediante del Indicador Compuesto de Actividad financiera, la región Lambayeque aumentó un 2.3% por debajo del promedio nacional, aquel aumento gracias al esparcimiento del área de la edificación, liderando una gran inversión estatal; mientras a lo que respecta al trabajo, hubieron grandes contrataciones en el sector extractivo con 4.4%, en el rubro de manufactura con 9.1% ; no obstante para el sector agrícola tuvo un déficit por la caída del precio del arroz con -12.3%, maíz amarillo duro con 26.7% esto fue motivado por factores fitosanitarios; esto afectó la industria manufacturera primaria, que tuvo una caída enorme al término del año, debido a la baja elaboración de arroz pilado -9.5%.

En el ámbito institucional, la Empresa Constructora Mega Servicios R & D S.A.C, se desarrolla en el sector construcción, en este rubro el crecimiento del sector construcción en la región de Lambayeque ha hecho que haya una fuerte competitividad entre las empresas, algunas han sido sepultadas por su deficiente administración y otras lograron sobrevivir en el tiempo por una buena administración económica y financiera.

Esta situación exige que las empresas estén constantemente renovando, mejorando y ampliando su cartera de servicios. La empresa constructora Mega Servicios R & D SAC es una empresa en proceso de crecimiento económico; sin embargo no cuenta con el equipamiento necesario de maquinaria pesada, para obedecer a las exigencias de sus clientes de las instituciones estatales como privadas; además del cumplimiento con sus objetivos de crecimiento económico, bajo estas circunstancias la Empresa Constructora necesita implementar la herramienta del Leasing financiero o arrendamiento financiero el cual le permitiría el alquiler de activos fijos y poder beneficiarse del manejo financiero – tributario para la empresa.

En trabajos previos se encontró en Arizona Uniste States, Lin (2015), en la investigación “Factores que influyen en el Arrendamiento Financiero de automóviles y el control de riesgos – un estudio empírico sobre el mercado de arrendamiento de automóviles de China”, su fin principal fue investigar los componentes que intervendrían en las finanzas del automóvil en China, decisiones de arrendamiento, arrendadores y arrendatario a través de encuestas de mercado, basado probit análisis de regresión de datos y análisis del proceso de jerarquía analítica, se llegó a la conclusión que una entidad tiene más posibilidades de usar el leasing de automóviles cuando la tasa de impuesto corporativo es menor, así mismo el investigador finaliza que los factores clave que determinan el riesgo de incumplimiento crediticio de los clientes son el porcentaje de interés y clase de automóvil.

Haggbom y Asenius (2017), en la investigación denominada “Riesgo de Liquidez en el sector Inmobiliario e inversiones”, cuyo objetivo principal fue identificar y medir los riesgos de liquidez para el sector inmobiliario e inversiones, tuvo dos métodos de investigación; cualitativa que consistió en la realización de entrevistas con inversores de fondos de pensiones suecos y comprender el punto de vista sobre las inversiones inmobiliarias, método cuantitativo consistió en analizar diferentes formas de modelar y calcular riesgos; así mismo

las respuestas que se tuvieron en la tesis que se desarrolló, muestran que aquella percepción de los involucrados en la entrevista con respecto al riesgo de liquidez, es mayor que el obtenido por medio de medición cuantitativa de riesgo; se descubrió además que existen factores que miden la capacidad de los inversores a realizar inversiones inmobiliarias; así mismo concluye la investigación que para minimizar las posibles consecuencias del riesgo de liquidez en cartera, es monitorear el riesgo trabajando con la gestión de pasivos, activos y rastrearlas concentraciones de riesgo.

Sweden, Ericson y Skarphagen (2015) en la investigación la cual denominó “Capitalisation of Operating Lease and its impact on Financial Ratios”, planteó como propósito la capitalización del Leasing Operativo afecta los coeficientes de rentabilidad y apalancamiento en las organizaciones Suecas que cotizan en bolsa, tuvo como diseño de investigación con enfoque deductivo y cuantitativo; concluyó con resultados en donde la aplicación de índices financieros probados, tuvieron un valor estadísticamente significativo; así mismo se analizaron los ratios antes y después de la capitalización. La investigación sugiere que, aunque existe un significativo impacto en las relaciones financieras de las entidades, no existirían problemas de comparabilidad; esta investigación hizo un aporte valioso de conocimiento sobre los efectos de la capitalización en las operaciones de leasing en las organizaciones suecas cotizadas.

En el ámbito nacional en Trujillo, Moreno (2017) en su tesis “El Leasing y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa Constructora Riboca SA - Trujillo”, su principal objetivo fue demostrar la incidencia de Leasing y el estado de resultados antes y después de la aplicación del Leasing en la Empresa Constructora Riboca SA, la metodología empleada fue no experimental. Finalmente se concluyó que antes de utilizar el arrendamiento financiero, la empresa mostraba una liquidez optima, lo cual significaba que podía asumir sus obligaciones a plazo corto; sin embargo, mantenía un nivel de endeudamiento por el alquiler de maquinaria que representaba un 48.56%, posterior de adquirir sus activos mediante el leasing financiero.

En Lima, Arrunátegui (2017) en la tesis “El Problema de Liquidez y Rentabilidad con un enfoque social en la gestión de la sociedad de beneficencia pública del Callao”, se planteó como fin principal, establecer si la dificultad de liquidez y rentabilidad con orientación social predomina en la gestión administrativa de la Beneficencia Estatal del Callao; así mismo desarrolló una metodología de tipo aplicativa. Se concluyó que los problemas de liquidez y rentabilidad influyeron en la gestión administrativa de la entidad, por lo que es necesario que se implementen políticas del sector donde se pueda dar una mejora en los fines establecidos y propósitos. Los funcionarios relacionados en el aspecto financiero, utilicen en forma adecuada el margen neto de utilidad, debido a que esto interviene de manera positiva en la eficacia de la materia en la entidad.

En Lima, Sánchez (2015) en la tesis de investigación “Contrato de Leasing Financiero como respaldo del Financiamiento de la Pymes Peruanas”, consideró el establecer el punto de equilibrio en el cual se pueda evaluar indicadores de riesgo, que accedan al utilizar el Arrendamiento Económico, a modo de garantía y se tenga el presupuesto de en las Pymes. Se empleó una metodología aplicativa. Finalmente, el autor concluyo que el Leasing Financiero es una herramienta donde se arrienda activos (equipos), se cuenta con la opción de pagar al contado el activo, negociar los precios del bien, lo que implica la reducción de costo de operación, este instrumento bancario impide que caiga en obsolescencia la empresa, por tanto, no será propietaria del activo.

En el ámbito regional en Pimentel, Chamaya (2018) en su tesis de investigación “Leasing Financiero y su incidencia tributaria en la empresa Despensa Peruana SA”, cuyo principal objetivo fue determinar la incidencia tributaria del Leasing Financiero dentro de la Empresa Despensa Peruana SA, tipo de investigación cuantitativa, tuvo como conclusiones que la incidencia tributaria del arrendamiento financiero influye de manera positiva al momento del cálculo de impuestos como IGV y renta, al realizar el análisis para determinar la diferencia del IGV se obtuvo un crédito fiscal de IGV entre la adquisición directa al proveedor versus entidad financiera, siendo esta operación beneficiosa para la empresa.

Neyra (2018) en la investigación denominada “Análisis de la Liquidez de la Empresa Ladrillos Inka Forte SAC Lambayeque”, cuyo objetivo fue desarrollar la liquidez que se tuvo en periodos 2016 y 2017 de la empresa Ladrillos Inka Forte SAC Lambayeque, tipo de investigación cuantitativo no experimental, se concluyó que al comparar y analizar en dos periodos los Estados Financieros, se encontró que la institución no contaba con liquidez para poder desarrollar con su compromiso a un corto periodo, al analizar la variable Liquidez por medio de sus ratios, los valores que fueron sacados de los estados financieros, se obtuvo valores por debajo de los promedios, los cuales garantizan en una empresa un buen financiamiento.

Rojas (2016), en la tesis “Análisis del Leasing Financiero y su incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Agroandrea SAC Chiclayo”, Se planteó como objetivo establecer como el Leasing Financiero incide en la rentabilidad de la Empresa, asimismo desarrolló una investigación de tipo cuantitativa, cuyo diseño fue no experimental, finalmente el autor concluyó que el Leasing Financiero es una buena opción de presupuesto en las pymes, de manera excepcional para AGROANDREA SAC, lo que ha obtenido un resultado bueno, pues aumento por ejemplo en las entradas, activos y patrimonio; así mismo recomendó que esta herramienta se siga utilizando, por lo que es favorable el crecimiento para la rentabilidad, mostrando repercusiones del arrendamiento financiero en sus estados financieros.

Teorías Relacionadas al tema se tiene la variable independiente Leasing Financiero, cuyos conceptos se detallan a continuación:

El arrendamiento casi siempre se da en periodos cortos de tiempo, significa un contrato de renta que se lleva a cabo entre un año a más tiempo, incluyendo una serie de pagos fijos. En la actualidad son muchas las organizaciones que escogen la renta como una alternativa para la compra de bienes (Brealey, Myers y Allen 2010, p. 698).

El Leasing Financiero es una forma de adquirir bajo arrendamiento un activo que puede ser maquinarias o equipos, sin realizar algún desembolso al momento de la adquisición del bien, esto significa realizar la firma de un documento de arrendamiento con la elección de poder tener el bien cuando finalice el periodo del alquiler, mientras tanto antes del término del contrato de arrendamiento el activo es de propiedad de la entidad financiera; sin embargo los gastos de seguro y mantenimiento los paga la empresa que utiliza el bien (Martínez 2017, p. 88) .

Un contrato de arrendamiento financiero es un contrato extendido de renta, donde el dueño del bien denominado arrendador, faculta al usuario denominado arrendatario realice la operatividad del equipo a cambio de pagos periódicos por concepto del arriendo del bien o equipo. Los contratos de arrendamiento a corto plazo son conocidos como arrendamientos de operación, donde el arrendador corre con los riesgos del bien, en cambio los contratos de arrendamiento a largo plazo no son cancelables, se denominan arrendamientos financieros o de capital, en este caso el arrendatario tiene la responsabilidad de responder sobre el bien, en los arrendamientos financieros los activos de la empresa se financian para utilizarlos por un largo periodo de tiempo (Córdoba, M, 2014).

Tratamiento Legal del Leasing Financiero

Objeto del Contrato: Este tipo de documento posee la potestad de otorgar el financiamiento a una persona o empresa con el objetivo que sea beneficiada por el bien, este tipo de financiamiento tiene peculiaridades que se distingue de un contrato en donde ambas personas están de acuerdo o línea de pagos otorgado por una entidad bancaria (Alva, Northcote, Hirache y García 2011, p. 37).

Sujetos del Contrato:

La Entidad arrendadora será aquella que otorga el financiamiento a la persona que lo alquila, en donde obtiene el bien brindándole para su empleo a la arrendataria, según el Art. 2 del Decreto Legislativo N° 299, nos explica que la arrendadora es una entidad con domicilio fijo en el país, esta entidad podrá ser una institución financiera o una banca que tenga el permiso por la Superintendencia de Banca y Seguros, para que pueda efectuar actividades de arrendamiento financiero (Alva, Northcote, Hirache y García 2011, p. 39).

El Arrendatario; es la persona que adquiere el financiamiento y es a quién se le otorga la utilización del bien y en un futuro esta persona puede adquirir el bien cuando haya terminado con el pago de las cuotas escritas en el contrato de arrendamiento.

El Proveedor es la empresa o persona y no tendría que ver con el contrato de arrendamiento; sin embargo la institución arrendadora es la que obtiene el activo por intermedio del contrato de compraventa, muy aparte del contrato de arrendamiento; sin embargo es posible que el arrendatario y el proveedor estén vinculados, por circunstancias de que la utilización del bien tengan algún daño dado por obligaciones pendientes desconocidas de este. (Alva, Northcote, Hirache y García 2011, p 39).

Formalidad del Contrato: el Leasing Financiero debe celebrarse mediante escritura pública ante un notario público, por medio de esta formalidad y lo que contiene en el art. 10° del DL N° 299, el leasing financiero tiene mérito ejecutivo.

Vigencia del contrato: Dentro de leasing financiero se daría como un hecho obligatorio y derecho del arrendatario, cuando éste realiza la cancelación general o temporal del precio del bien establecido en el contrato, el periodo de la vigencia quedará establecido por ambas personas, con elección a adquirir en su totalidad el bien (Alva, Northcote, Hirache y García 2011, p.39).

Determinación del bien materia de arrendamiento financiero: el arrendatario es aquella persona que escoge las características del bien, así como del proveedor (fabricante del bien), de tal modo que el arrendatario es el responsable de que el bien contenga las características indispensables para el uso de la empresa.

Obligaciones de aseguramiento del bien: establece un derecho del contrato en realizar el aseguramiento del bien materia de arrendamiento de contrato, por medio de pólizas de seguro contra daños y accidentes que pudieran perjudicar al bien, la arrendadora es quien fija bajo que términos debe constituir la póliza de aseguramiento.

Naturaleza inembargable del bien adquirido por leasing financiero, en el art. 11 del DL 299, describe que el bien materia de leasing no tendrá que embargarse, agravado o afectado por orden administrativa o legal, para que se desarrolle el compromiso del arrendatario; automáticamente se dejará sin efecto cualquier acto resolutivo o medida de embargo sobre el bien, ante esta acción se debe presentar la prueba de la escritura pública del Leasing financiero (Alva, Northcote, Hirache y García 2011, p. 40).

Características de Leasing Financiero.

El arrendador mantendrá la propiedad de los bienes arrendados, hasta el periodo del contrato de arrendamiento y pueda darse la elección de compra realizada por el arrendatario por un importe que se haya pactado.

El Leasing Financiero da al arrendatario el poder de emplear los bienes como crea conveniente y bajo restricciones que fueron descritas dentro del contrato.

Los bienes que el arrendatario posea en arrendamiento financiero, para efectos de sus relaciones con el estado, gozará de ventajas y derechos, como si fuera el propietario de los bienes (Rozas, Aguije y Chávez, 2014, p. 32).

Clasificación del Leasing

Leasing Financiero, es el contrato mediante la cual el arrendador brinda la utilización de muebles e inmuebles por un determinado plazo al arrendatario, obligando al arrendatario a cancelar el arrendamiento y otros costos establecidos en el contrato, al término del contrato establecido el arrendatario tiene la elección de comprar o no el activo a un monto que sea razonable (Apaza M, 2012, p. 409).

Los arrendamientos financieros no prevén que el arrendador sea responsable del mantenimiento del activo, se amortizan en su totalidad, el arrendatario tiene el derecho de renovar el arrendamiento al finalizar el contrato (Ross, Westerfield y Jaffe, 2012 p. 653)

Leasing Operativo da la cesión de la utilización del bien, otras prestaciones adicionales como el mantenimiento del bien y seguros; consiste además en que no se trasladan principalmente los beneficios y peligros del propietario al arrendatario (Apaza M, 2012, p. 409).

El arrendamiento operativo no se amortiza por completo, lo cual significa que los gastos se efectúan según los términos del arrendamiento, es insuficiente para el arrendador recupere el costo del equipo, por lo general los arrendamientos operativos exigen al arrendador realicen el pago de seguros y mantenimientos de los activos (Ross, Westerfield y Jaffe, 2012 p. 652).

Operatividad de Leasing Financiero

Ventajas del Leasing Financiero. a) Permite a la empresa contar con liquidez, por lo que no efectúa el desembolso de lo que cuesta el bien, a no ser que el arrendador exija el pago de garantía. b) El pago por concepto del arrendamiento es deducible para efectos impositivos lo que se denomina “escudo fiscal”. c) El leasing financiero incentiva el desarrollo industrial, al motivar por la renovación de equipos y maquinarias. d) Durante el tiempo de vigencia del contrato de arrendamiento no se pagan impuestos al patrimonio, la capitalización del excedente de revaluación, ni activos fijos, por la razón de que el bien no es de propiedad del arrendatario. e) Al finalizar del contrato por concepto del arrendamiento, en la realización de la transferencia del bien pueda resultar a favor de un tercero, a petición del arrendatario. f) Los bienes arrendados podrán pagarse propiamente a través del empleo productivo (Rozas, Aguije y Chávez, p. 34 2014).

El leasing financiero no siempre cuenta con fondos necesarios o la capacidad para la obtención de crédito y poder adquirir un activo directo del fabricante; sin embargo acepta el contrato de arrendamiento, las cláusulas del contrato del leasing no son tan estrictas como las del crédito convencional, el arrendador puede obtener experiencia en una industria respectiva, que permite el mantenimiento, selección y probable reventa del bien por parte de un especialista, este proceso reduce los negativos efectos de la obsolescencia, el Leasing Financiero permite al empresario aumentar la productividad de la empresa, sin la necesidad de realizar una inversión inicial (Block, Hirt, Danielson, 2013, p.425).

Desventajas del Leasing Financiero: a) El arrendamiento del bien resulta costoso con respecto a otras formas de crédito, principalmente por la tasa elevadas de intereses. b) El bien en arrendamiento puede tornarse obsoleto antes de que este haya vencido el periodo de contrato, por lo que no puede ser anular el contrato de manera unilateral. c) Los contratos por leasing financiero se firman en moneda dólar americano, lo que significa que el

arrendatario haga el esfuerzo para el cumplimiento del pago, en el supuesto que haya una variación de condiciones económicas (Rozas, Aguije y Chávez, 2014, p.35).

Efectos Contables del Leasing Financiero para el arrendatario

- a) Reconocimiento del contrato de arrendamiento financiero en libros al inicio del plazo, se debe de tener en cuenta la fecha donde el arrendatario utiliza el bien arrendado, así como el reconocimiento o registro de activos, ingresos o gastos del arrendamiento en los Estados Financieros (Effio F, 2010, p. 5).
- b) ¿Cómo se registra? El tratamiento contable del arrendatario que suscribió contrato de arrendamiento financiero, es tener conocimiento al inicio del periodo de los estados financieros, en el estado de situación financiera, el activo y pasivo por el mismo monto, equivalente a los valores al inicio del arrendamiento: al valor razonable del bien arrendado, al valor actual de los pagos mínimos por arrendamiento.
- c) Valor razonable del bien arrendado es el activo sujeto a arrendamiento financiero, el monto por el cual se adquirirá éste, según el periodo establecido por el contrato.
- d) Establecer el valor actual del pago mínimo, son cancelaciones que realiza el arrendatario en el transcurso que se da el tiempo del alquiler, separando aquellos pagos de los que se pagarían adicionalmente como por ejemplo los costos de servicios e impuestos que ha de pagar el arrendador y que tenga que ser reintegrados luego.
- e) Depreciación de activos, estos activos se contabilizarán sobre las bases contables de la NIC 16, Inmuebles, maquinaria y equipo.

Párrafo 49 de la NIC 16, explica el cargo por depreciación será parte del costo de otro activo y se incluirá en su importe en los libros; así mismo comenta que el importe de un bien se distribuirá a lo largo de la vida útil del bien; La depreciación del bien, iniciará en el momento que esté disponible para su utilización; la depreciación no acabará cuando el activo no se emplee o se retire su uso, a menos que se encuentre depreciado totalmente el bien (Effio F, 2010, p. 6).

Los beneficios financieros de un activo se efectúan por parte de la empresa a través de su utilización; sin embargo, otros elementos como la obsolescencia técnica o comercial y la depreciación por no utilizar el bien que se tuvo, produciendo una reducción en el monto de

los beneficios financieros, entonces se tendría que ver el tiempo en que el activo se empleara (Effio F, 2010, P. 7).

La principal razón de ser de los arrendamientos financieros, es que las empresas, las entidades financieras e individuos obtienen muchos beneficios fiscales por el solo hecho de poseer activos, una empresa redituable no pueda aprovechar del beneficio de la depreciación acelerada (Van Horne, Wachowicz, 2010, p.505).

f) Reconocimiento de gastos financieros, un contrato de leasing financiero da lugar a gastos financieros, cada una de las cuotas de arrendamiento se dividirá en dos partes que son: cargas financieras y la deducción de la deuda viva (amortización); la carga financiera se distribuirá entre los periodos que constituyen el plazo de arrendamiento, de tal forma que se obtenga una tasa de interés constante en cada periodo, sobre el saldo de la deuda pendiente a amortizar. g) Los contratos por concepto de arrendamiento financiero se registran en la cuenta 32 Activos adquiridos en arrendamiento financiero, en esta cuenta se incluirán los activos arrendados que califiquen como inversión inmobiliaria o inmuebles, maquinaria y equipo. h) Presentación en los Estados Financieros, los bienes que son arrendador por medio de arrendamiento financiero, se presentan en el estado de situación financiera, en el rubro de Inversión Inmobiliaria o como parte del rubro inmuebles, maquinaria y equipo, según corresponda (Effio F, 2010, P, 9).

En la Norma Internacional de Contabilidad N° 17 (NIC 17), la aplicación de esta norma en nuestro país se oficializó mediante Resolución N°034-2005-EF/93.01 el 17 de febrero del 2005 y es necesario aplicarla de manera necesaria en los estados financieros, dada a partir de enero año 2006; explica que la NIC 17 tiene como propósito constituir criterios económicos tanto para quienes son dueño como los arrendatarios, implantando regímenes ayudando a una mejor contabilidad, además de la explicación sobre lo cual concierne a rentas de los estados contables de una sociedad. Esta norma será de aplicación en la contabilidad de todos los tipos de arrendamiento financiero distintos de acuerdos de arrendamiento para realizar la explotación o uso de minerales, etc.

Además, según NIC 17 al inicio de la operación, se registra en el estado de situación financiera un activo intangible así como una deuda financiera por el mismo importe, mientras exista un contrato de arrendamiento, el activo y la deuda van disminuyendo ambos al paralelo; nuestro activo se va amortizando (al gasto sin movimiento en caja en la cuenta de resultados), las cuotas del arrendamiento se van cancelando, haciendo su contrapartida doble, una parte como gasto financiero y la otra como devolución principal de la deuda financiera por el leasing.

Norma Internacional de Contabilidad N° 16. Inmuebles, maquinaria y equipo, son aquellos patrimonios estables indispensable para el rendimiento de la empresa, los mismos que generaran utilidades económicas en un futuro, a la vez que su costo sea valorado con fiabilidad; asimismo los inmuebles, maquinaria y equipo establecida por la NIC las cuales deberán ser registrados y valorados desde el inicio de su adquisición hasta cuando ya no se le pueda dar uso y se haya desvalorado en el tiempo, restando la disminución del valor depositada, junto al valor depositado de las pérdidas por desperfecto del importe (Apaza M, 2011).

Teorías Relacionadas al tema, se tiene la variable dependiente de Liquidez, con los siguientes conceptos.

Finanzas, Es la ciencia y arte del administrar dinero de manera personal y profesional, así mismo las finanzas están vinculadas con las determinación individual sobre la cantidad de efectivo tendrá que desembolsarse por concepto de las entradas, cuanto deberá guardarse y de qué manera poder invertir el dinero que se obtenga, dentro del entorno empresarial las finanzas son indispensables para decidir, por ejemplo el incremento de dinero de los inversionistas de la empresa, la forma de asignar el efectivo que se tenga para lograr tener ganancias o una mejor utilidad o como reinvertir aquellas ganancias o distribuir a los accionistas (Gitman y Zutter, 2012).

Ratios Financieros, es aquel vinculo existente entre dos números, es el conjunto de registros que se tiene como consecuencia de vincular dos cuentas, el estado de situación financiera, del estado de resultados, estos indicadores nos brindan información que ayude a una mejora

en las decisiones precisas para las personas que muestren interés por la organización, como lo son los propietarios, gobierno, los bancos, entre otros. (Aching C, 2005).

Interpretación de la liquidez de una empresa. Se debe realizar en conjunto con otros resultados como por ejemplo índice de rotación y prueba acida; entre tanto las razones proyectadas sobre valores históricos, muestran con eficiencia la situación de las empresas a corto plazo frente a sus compromisos de pago. Así mismo se tiene que la liquidez de una empresa depende de los flujos futuros esperado de efectivo que de los saldos, por otro lado la eficiencia en la rotación de sus cuentas por cobrar e inventarios requiere alcanzar una máxima rentabilidad en la aplicación de los activos y nos particularmente obtener mayor liquidez (Córdoba M, 2014. P 202).

Razones de Liquidez. Es aquella facultad que tiene la empresa para el pago de las obligaciones financieras de manera oportuna y eficiente, o la facilidad en que se convierte en dinero sin que haya pérdidas económicas, las razones de liquidez son las que estiman la capacidad de la empresa para cumplir con sus compromisos a corto plazo, estas obligaciones son registradas en el pasivo corriente del estado de situación financiera, que se contabilizan en los rubros de obligaciones con proveedores y trabajadores, préstamos bancarios con vencimiento menor a un año, pagos por impuestos, dividendos, participaciones por pagar a accionistas y socios. (Córdoba M, 2014. P 203).

Los pasivos se cubren con los activos corrientes que son potencialmente líquidos en corto plazo, es así como el análisis de liquidez interactúa con los importes de activos y pasivos corriente, para identificar la dificultad o facilidad que tiene una empresa para el pago de sus pasivos circulantes (Córdoba M, 2014. P 204).

La liquidez se mide en una organización a través de la capacidad que esta posee para poder cumplir con sus obligaciones dentro del tiempo previsto, según se vayan venciendo (Gitman y Zutter, 2012).

Es el balance de las inversiones de corto, mediano y largo periodo, así como las condiciones de los medios para poder efectuar con aquellas responsabilidades financieras inmediatas de la entidad (Scan, 2014).

El índice de liquidez representa la capacidad que tiene la organización para hacer frente a sus deudas a corto plazo (Dumrauf, 2010).

Ratio de liquidez general o razón corriente, este ratio es obtenido dividiendo el activo corriente y el pasivo corriente, teniendo en cuenta que al activo corriente le corresponde las cuentas de caja, bancos, cuentas y letras por cobrar, valores de negociación e inventario; por tanto el resultado obtenido nos mostrará la proporción de las deudas a corto plazo, podrán ser respaldadas por todo lo correspondiente al activo, que mediante la transformación monetaria representa un aproximado al vencimiento de la deuda de la empresa (Aching, C, 2005). Por tanto, mientras que los activos circulantes sean mayores, mejor será la probabilidad de que una empresa pueda cumplir con el pago de las deudas (Mayes, Shack, 2010 p. 101).

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Ratio Prueba acida, es aquel índice donde al descartar el activo circulante, es decir las cuentas que no son realizables, es una medida severa de la disposición que tiene la empresa del pago por un corto periodo, se calcula disminuyendo el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia con el pasivo (Aching C, 2005).

Los inventarios son los menos líquidos de los activos corrientes de una empresa, es por eso que muchos autores sugieren que para obtener una mejor liquidez se excluye a los inventarios (Mayes, Shack, 2010 p. 102).

$$\text{Prueba acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Ratio prueba defensiva, es la que permite realizar la medición de sus activos de la empresa en el corto plazo, este indicador considera exclusivamente los activos de la cuenta de caja y bancos, valores negociables; sin considerar el factor tiempo e inseguridad del costo de las demás cuentas del activo circulante, este indicador explicará la disposición que tiene la

entidad para operar con sus activos más líquidos sin acudir a los flujos de venta. Para hallar este ratio se tendrá que dividir el total de saldos de caja y bancos dividido por el monto de pasivos corrientes (Aching, C, 2005).

$$\text{Prueba defensiva} = \frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Ratio capital de trabajo, este indicador es el vínculo entre los activos corrientes y pasivos corrientes, este ratio no es un indicador definido en términos de un rubro dividido, de otro punto de vista se tiene que el capital de trabajo es lo que queda a la empresa, una vez que se paga sus deudas de manera rápida; es el resultado obtenido de los activos corrientes restándole todo los pasivos corrientes, por tanto lo que se obtenga será el efectivo con el que cuenta la empresa para seguir realizando actividades (Aching, C, 2005).

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Importancia de la liquidez en la empresa, estos ratios en una organización demuestra la liquidez con que cuenta la entidad de tal modo se pueda afrontar eficazmente los compromisos financieros contraídos en un periodo determinado (Aching, C, 2005).

Ventajas de la liquidez en la empresa, va a ayudar a que se pueda financiar proyectos de inversión de la empresa y mejorando su efectividad y así poder lograr un capital estable para el más adelante, si es que la actividad se logra tener un punto de equilibrio dentro del mercado, generaría confianza y provecho al inversionista, en este sentido la entidad tendrá que realizar todas sus obligaciones financieras, realización de requerimiento de información en los mercados en donde se cotiza la acción, para generar una mejor imagen sobre su estabilidad financiera de la empresa (Aching, C, 2005).

Instrumentos de Análisis Financieros, es el análisis a los estados financieros de un periodo o más periodos contables. Estos instrumentos se fundamentan en reglas de financiación, en donde se busca coincidir entre el patrimonio de activo y pasivo en menor plazo, este análisis se basa en situaciones del pasado que muy difícil se repitan, en base a un grupo de instrumentos que conducen a la toma de decisiones en la empresa (Córdoba M, 2014. P 170).

Métodos de Análisis: Método vertical y Método horizontal respectivamente.

Análisis Vertical, antes de comenzar con el análisis respectivo, primero se debe realizar una depuración del estado financiero en cuanto a su información, en los rubros donde se genera dudas en cuanto al tratamiento de la información (Dumrauf G, 2010).

Esta técnica se radica básicamente en relacionar la partida de los estados financieros de una o más cuentas contables, que su valor es igual al 100%, que examina e interpreta a los estados financieros, además determina los valores en proporción (porcentaje), a cada cuenta dentro del estado financiero examinado. Para en análisis de los estados financieros vertical, se emplearán los estados de situación financiera y estado de resultados. Así mismo con este tipo de estudio, la empresa puede establecer si la disposición de sus activos es equitativa, según las necesidades financieras de la empresa. (Córdoba M, 2014).

Procedimiento de Porcentajes, propone que el procedimiento consiste en establecer el componente porcentual de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio, toma como base, a importe total del activo y el porcentaje al que representa cada elemento del estado de resultados, desde las ventas netas. El estudio financiero establece si es conveniente la inversión o proporcionar crédito a la empresa, así como proporcionar la eficacia de la gerencia de una entidad (Córdoba M, 2014).

$$\text{Porcentaje integral} = \text{Valor Parcial} / \text{Valor base} \times 100$$

Ejemplo: Si el monto del activo total de la empresa es de \$ 1'000,000; mientras que el importe de inventarios de mercadería es \$ 350,000. ¿Cuál será el porcentaje integral?

$$\text{Porcentaje Integral} = 350,000 / 1'000,000 \times 100$$

$$\text{Porcentaje Integral} = 35\%$$

Análisis Horizontal, A través de este método se hace la comparación de los estados financieros entre dos o más periodos contables continuos, permite establecer si se aumenta, reduce o hay variaciones en las cuentas en relación a un determinado periodo contable a otro. Hacer este tipo de análisis tiene mucha importancia para la empresa, porque por intermedio de este se tiene conocimiento de los cambios en las actividades, si fueron positivas o negativas (Córdoba M, 2014, p. 179).

Procedimiento de Análisis horizontal, Córdoba M (2014, p. 180) en este procedimiento se escogen dos o más estados financieros de dos periodos continuos, para poder desarrollarlo se debe realizar el registro de los valores de todas las cuentas, una por una en columnas de dos y los periodos a analizar; en primer lugar se registra el más reciente periodo contable y en la otra columna el periodo con el cual se va hacer la comparación con su respectivo valor neto; seguidamente creamos una columna donde nos muestra los incrementos y disminuciones, donde indiquen la desigualdad entre los importes registrados de los periodos analizados, restando los importes del año reciente. Los importes del año anterior (el incremento se interpreta como un valor positivo y la disminución como un valor negativo). Según el autor en la otra columna adicional, se registrará aquel incremento y depreciación acompañado por el importe, este se consigue de dividir el importe del aumento o disminución, entre el importe del periodo multiplicado por 100.

En la columna siguiente se registra la variación en términos de razones, que resulta de datos de los estados financieros en comparación, realizamos la división de los importes del periodo más reciente, entre los importes del periodo anterior. Para establecer la variación absoluta (números) efectuada a cada cuenta de un estado contable en un tiempo contable dos, respecto al periodo contable uno, esto implica efectuar la resta al importe 2, menos el importe 1. Formula: $P2 - P1$. Finalmente, para Córdoba, para efectuar el cálculo de la variación relativa (porcentaje %) de un periodo con otros, aplica regla de tres simples, dividiendo el periodo 2 y 1, disminuyendo 1, al resultado se multiplica por 100, obteniendo el porcentaje como resultado (Córdoba, M, 2014).

$$\text{Fórmula: } ((P2/P1)-1) * 100$$

Estados Financieros, Es donde se describen las operaciones contables que se realizaron en un establecido periodo, de tal manera que se pueda informar de manera resumida y visualizado dentro de cuadros que hagan posible que los propietarios, administrativos, inversionistas e interesados por la empresa, puedan analizarlos e interpretarlos y sean tomados en cuenta al momento de tomar las decisiones más convenientes a sus intereses.

Básicamente de los estados contables se puede extraer las relaciones o porcentajes, datos estadísticos e importante documentación sobre las operaciones y la disposición económica que tenga de la entidad. Respecto a lo establecido por el reglamento de información financiera y en conformidad con el Plan Contable General de empresas, los estados financieros son: El Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados, Estado de Cambios en el patrimonio y estado de flujo de caja Calderón J (2013).

Estado de Situación Financiera, El Estado Financiero que se presenta a una determinada fuente donde se han obtenido los fondos que se usan en las operaciones de una entidad (pasivo y patrimonio, bienes y derechos invertidos (activo)).

Partes del Estado de situación Financiera, consta de dos encabezamientos y cuerpo del informe. La primera se encuentra en la parte superior en donde se ingresa: nombre, denominación o razón social de la empresa; nombre del estado financiero: fecha o período que comprende y moneda en que está expresado. El contenido del informe comprende los grupos del Estado de Situación Financiera denominados activo, pasivo y patrimonio; activos y pasivos desagregados en corrientes y no corrientes; dentro de cada grupo las partidas o grupos que lo conforman con sus respectivos importes, recordemos estos conceptos (Calderón, J. 2013).

Activo corriente, es la parte del activo de una empresa conformado por las partidas que representan efectivo o equivalentes de efectivo y por aquellas que se espera sean convertidas en efectivo o absorbidas a corto plazo, tales como inversiones financieras, cuentas por cobrar comerciales y existencias destinadas para la venta o consumo. Para el efecto se considera corto plazo el periodo que no excede de un año (Calderón, J, 2013).

Activo No Corriente, formado por una parte del activo que posee una empresa en la cual encontramos las inversiones en enseres patrimoniales, asimismo las cuentas por cobrar a periodo largo y los bienes materiales e inmateriales duraderos. (Calderón J, 2013).

Pasivo corriente, es la parte del pasivo conformado por las obligaciones cuyo pago debe efectuarse en el corto plazo, es decir dentro de los meses posteriores a la fecha del balance. Las de mayor plazo conforman el pasivo no corriente. (Calderón J, 2013).

Patrimonio, es la diferencia entre el activo y pasivo. El Patrimonio de la empresa está constituido por un conjunto de propiedades, derechos, créditos y obligaciones que asisten a un individuo. Calderón J (2013).

Estado de Resultados, Es el instrumento financiero de muy importante, el cual sirve para saber cuál es la rentabilidad que tiene una organización en un periodo determinado (Gitman, Joehnk, 2009).

Es el estado que mide el crecimiento financiero de la empresa, durante los períodos de balance, proporciona de manera detallada el registro de entradas, gastos, pérdidas y ganancias de la empresa (Wild, Sbramanyam y Halsey, 2007).

Es el monto obtenido de los procesos realizados en un tiempo establecido de una empresa, consta de dos encabezamientos y cuerpo del informe. La primera está situada arriba es decir superior que incluye: nombre, denominación o razón social de la empresa; nombre del estado financiero: fecha o tiempo que se va a trabajar y; moneda empleada (Calderón, J, 2013).

Así mismo el estado de Resultados se encarga de poder describir los ingresos, gastos, beneficios y pérdidas durante un periodo contable (12 meses). Tiene como elementos: ingresos, egresos, gastos de administrativos, utilidad bruta, perdida bruta, utilidad neta y pérdida el del ejercicio. Por tanto, en este estado financiero se recoge los resultados de pérdida o utilidad de la entidad en periodo contable o ejercicio económico (Calderón, J, 2013).

Formulación del Problema: ¿De qué manera la propuesta del Leasing Financiero, mejorará la liquidez de la Empresa Constructora Mega Servicios R & D SAC Chiclayo?

Justificación del Estudio, la investigación socialmente es importante porque la empresa en estudio desea aplicar el Leasing Financiero para el arrendamiento de maquinaria, por ser una

herramienta útil y demostrar a su vez que el arrendamiento puede mejorar la liquidez de la empresa, de tal forma que la empresa aportará al crecimiento económico de la Región de Lambayeque desde el punto de vista generador de impuestos, contratación de personal, adquisición de bienes, etc.

Metodológicamente, por lo que requirió utilizar técnicas e instrumentos de investigación, que servirán para la recolección de información necesaria sobre las variables en estudio, así mismo es importante porque será un referente para otras empresas de diferentes sectores o rubros económicos, estudiantes en general, tomen este trabajo como una base orientada a futuras investigaciones.

Institucional, el motivo de la realización de la investigación es proponer a la empresa la utilización del Leasing Financiero que servirá para mejorar la liquidez y disfrutar de los beneficios contables y tributarios.

Hipótesis por ser la presente investigación es de carácter descriptivo – propositivo, carece de hipótesis.

El Objetivo General es elaborar una propuesta de Leasing Financiero para mejorar la Liquidez de la Empresa Constructora Mega Servicios R & D SAC Chiclayo.

Objetivos Específicos son: evaluar la operatividad de la cuenta propiedad, planta y equipo de la Empresa Constructora Mega Servicios R & D SAC Chiclayo; analizar la liquidez de la Empresa Constructora Mega Servicios R & D SAC Chiclayo de los periodos 2017 y 2018 y Diseñar una propuesta del Leasing Financiero para mejorar la Liquidez de la Empresa Constructora Mega Servicios R & D SAC Chiclayo.

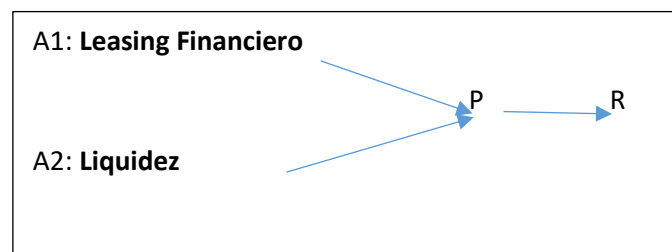
II. MÉTODO

2.1 Tipo y diseño de Investigación.

El método de investigación según Enfoque es Cuantitativa, porque en base al problema encontrado se recogió información basada en análisis y recolección de datos de la Empresa Constructora y contestar preguntas de investigación (Hernández, Fernández y Batista, 2014).

La investigación se desarrolló bajo el diseño no experimental, este tipo de diseño es la averiguación empírica y sistemática no ejerce el control de variables independientes, por lo que las manifestaciones ya ocurrieron y no son manipulables (Kerlinger, 2002, p.504).

Según su alcance es descriptivo y propositivo; Para Hernández, Fernández y Batista (2014) una investigación es descriptivo porque busca explicar las características de las variables mediante el análisis documental de sus estados financieros y registro de activos en la cuenta de propiedad, planta y equipo; es propositiva porque se plantea una propuesta como solución a sus deficiencias, el uso del Leasing Financiero para mejorar la liquidez de la empresa constructora Mega Servicios R & D SAC Chiclayo.



A1: Leasing financiero

A2: Liquidez

R: Propuesta de Leasing Financiero

2.2 Operacionalización de Variables

2.2.1 Variables

- Variable Independiente: Leasing financiero o arrendamiento financiero
- Variable dependiente: Liquidez:

2.2.2 Operacionalización

Tabla 1. *Operacionalización de la Variable Independiente: Leasing Financiero*

Variable Independiente	Dimensión	Indicadores	Ítem	Técnicas de recolección de Datos
Leasing Financiero	Contrato de Leasing Financiero	Tasa de Interés %	– La tasa de interés de un leasing financiero es alta en comparación de otros financiamientos para la adquisición de activos.	Encuesta
		Periodo de arrendamiento	– El periodo de largo plazo de cancelación de cuotas de Leasing financiero es adecuado para la empresa. – El Contrato de Arrendamiento financiero se puede cancelar anticipadamente.	
	Ventajas del Leasing Financiero	Liquidez	– El Leasing Financiero permite obtener mayor liquidez, no inmoviliza su capital de trabajo. – El Leasing financiero permite financiar sus activos al 100% incluyendo costos de instalación y transporte. – El incumplimiento de pagos de cuotas de los activos adquiridos mediante el leasing financiero le genera alta tasa de mora.	
		Escudo fiscal	– El leasing financiero permite pagar menos impuesto a la renta y el IGV.	
		Productividad	– El Leasing Financiero aumenta la rentabilidad de la empresa. – La empresa cuenta con la capacidad de calificar un leasing financiero.	
	Efectos Contables del leasing financiero	Depreciación de Activos	– El arrendamiento financiero de bienes muebles e inmuebles mediante el leasing permite realizar la depreciación acelerada. – El Leasing financiero permite obtener mayor gasto financiero.	Análisis documental
		Gastos financieros	– El arrendamiento de un activo fijo por leasing financiero es más beneficioso que otra modalidad de préstamos.	
		Propiedad Planta y Equipo	– Reporte de Activos Periodos 2018 y 2017.	

Fuente. Elaboración propia

Tabla 2. *Variable Dependiente Liquidez*

Variable dependiente	Dimensión	Indicadores	Ítem	Técnicas de recolección de Datos
Liquidez	Análisis Financiero	Análisis Vertical	Porcentaje = Valor Parcial / Valor base x 100	Análisis documental
		Análisis Horizontal	$((P2/P1)-1) * 100$	
		Liquidez Corriente	$Liquidez\ Corriente = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
	Ratios de liquidez	Prueba Acida	$Prueba\ acida = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
		Liquidez de Tesorería o prueba defensiva	$Prueba\ defensiva = \frac{\text{Efectivo y Equivalentes de Efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
		Capital de Trabajo	Capital de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente	

Fuente. Elaboración Propia.

2.3 Población, muestra y muestreo

Población

La Población de estudio para la presente investigación, está conformada por el personal que labora en la empresa Constructora Mega Servicios R & D SAC- Chiclayo, siendo un total de 20 trabajadores.

Muestra y muestreo

La muestra corresponde a un sub grupo de población, lo cual es la representación de la población; así mismo por las características de la investigación se ha escogido la muestra no probabilística, en este tipo de muestreo la opción de elementos no depende de la probabilidad, sino más bien de las causas que tienen que ver con las características de la investigación, este procedimiento no se efectúa en base a fórmulas; depende del desarrollo de los procedimientos que realiza el investigador (Hernández, Fernández y Baptista, 2010, p. 176)

La muestra para el presente estudio de Investigación se desarrolló con el personal administrativo y el Gerente General de la empresa según a la siguiente tabla.

Tabla 3. *Muestra*

Cargos	Nº de Personas
Gerente General	1
Administrador	1
Contador	1
Jefe de Logística	1
Asistente contable	1
Practicante profesional	1
Total	6

Fuente. Elaboración propia

La elección de esta muestra fue obtenida de manera no probabilística y a criterio del investigador, ya que consideramos que estos tienen relación directa con el tema a investigar.

2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

Técnicas de recolección de datos

Las principales técnicas que se ha utilizado para desarrollar la siguiente investigación fueron:

Encuestas. Es una técnica en donde se obtiene información de un grupo de personas con relación a un tema en particular, puede ser oral o escrita (Fidias, A, 2012, p. 72). Para la recopilación de datos se manejó la técnica de la encuesta mediante el instrumento de cuestionario, con cinco alternativas de respuestas para obtener la valoración de opciones, según la opinión de los encuestados; así mismo se aplicó una encuesta tipo Likert de 12 preguntas dirigidas al personal administrativo involucrado directamente.

1) Totalmente de acuerdo, 2) De acuerdo, 3) Ni de acuerdo, ni en desacuerdo 4) En desacuerdo, 5) Totalmente en desacuerdo. Siendo preguntas cerradas con una ponderación del 1 a 5.

Tabla 4. *Abreviatura de la encuesta de tipo likert*

Abreviatura	Descripción
TA	Totalmente de Acuerdo
A	De Acuerdo
I	Ni de acuerdo, Ni en desacuerdo
D	Desacuerdo
TD	Totalmente desacuerdo

Fuente. Elaboración propia

Análisis documental, esta herramienta permite medir lo entendido en diversos tipos de documentos, textos e imágenes provenientes de una diversidad de medios y determinadas categorías. En la presente investigación se analizó la información del reporte de activos, así como de los estados financieros de los periodos 2018 y 2017 respectivamente.

Instrumentos de recolección de datos

Según las técnicas nombradas anteriormente se utilizaron los siguientes instrumentos:

- Cuestionario
- Ficha de análisis documental

Validez y Confiabilidad

Validez

Para la validación del cuestionario se realizó mediante la opinión de dos expertos profesionales, siendo revisado los instrumentos por parte de Mg C.P.C Diego Isidro Ferré López y Mg. C.P.C. Ruth Hermelinda Vílchez Ríos, quienes valiéndose de su profesión dieron la aprobación firmando los formatos elaborados por la Universidad Cesar Vallejo.

Confiabilidad del Instrumento

Para la realización de la confiabilidad de preguntas de la herramienta del cuestionario, se utilizó la prueba Alfa de Cronbach, es una prueba de fiabilidad de uso común, en donde calcula el promedio de los posibles coeficientes de confiabilidad; para calcular del coeficiente alfa variará entre 1, es la que indica fiabilidad perfecta y 0 es porque no es fiable; sin embargo, el coeficiente 0.80 es empleado como aceptable de confiabilidad (Bryman, 2012, p. 170).

Mediante el Alfa de Cronbach se evaluó el instrumento de la presente investigación correspondiente a la variable LEASING FINANCIERO con el propósito de conocer el nivel de confiabilidad. El resultado obtenido es un coeficiente de 0.904 siendo más próximo al uno, quiere decir que es confiable.

Tabla 5. *Confiabilidad Alfa de Cronbach*

Estadísticas de Confiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,904	12

Fuente. SPSS – Análisis de Fiabilidad

2.5 Procedimientos

Recogeremos los datos referidos a nuestras variables utilizando un cuestionario para cada una de ellas, obedeciendo los estándares internacionales. Luego de recolectar los datos mediante los instrumentos, se llevará a cabo el análisis estadístico respectivo con el programa estadístico Statistical Package for the Social Sciences SPSS versión 26. Los datos se tabularon y presentaron en tablas y gráficos de acuerdo a las variables y dimensiones.

2.6 Métodos de análisis de datos

Para el análisis e interpretación de datos se usó la estadística descriptiva mediante la presentación de tablas y gráficos según los resultados calculados, mediante SPSS V26, el resultado del análisis de la información documentaria, se procesó en la hoja de cálculo Microsoft Excel, aplicada a los estados financieros, reporte de activos, para la respectiva comprensión; se utilizó los gráficos de barras.

2.7 Aspectos éticos

De acuerdo a lo establecido por la Universidad Cesar Vallejo, así como la naturaleza del desarrollo de la investigación sobre de los aspectos éticos a desarrollar en la siguiente tesis, es como sigue:

Consentimiento de Información. Respeto en el manejo de fuentes de consulta, concernientes a citas textuales y no textuales, diferenciando las aportaciones entre los autores, sin modificar la información.

Protección de información. Se aseguró la protección del contenido de la información financiera de la empresa constructora, respetando su confidencialidad.

Veracidad. La información proporcionada para el trabajo de investigación es verdadera, así como fidedigna, respetando la confiabilidad respectivamente.

III. RESULTADOS

3.1 Tablas y Figuras

A. Primer Objetivo específico: Evaluación de la Ooperatividad de la cuenta propiedad, planta y equipo de la Empresa Constructora Mega Servicios R & D SAC Chiclayo.

En el presente capítulo se muestran los resultados obtenidos producto de la aplicación de los instrumentos de investigación, se empleó cuestionario tipo Likert de cinco escalas, dirigidas a los trabajadores del área administrativa incluido el Gerente de la Empresa. Se realizó análisis documental en la cuenta propiedad, planta y equipo; para comprobar la información que se obtuvo en el registro de activos fijos 2017 y 2018, basándose en los objetivos en los que se enmarca la investigación.

Resultados de la Aplicación de Cuestionario, Dimensión 1. Contrato de Leasing Financiero

Tabla 6. *La tasa de interés de un leasing financiero es alta en comparación de otros financiamientos para la adquisición de activos.*

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado %
Acuerdo	5	83,33	83,33
Ni de acuerdo, Ni en desacuerdo	1	16,67	100,0
Total	6	100,0	

Fuente. SPSS

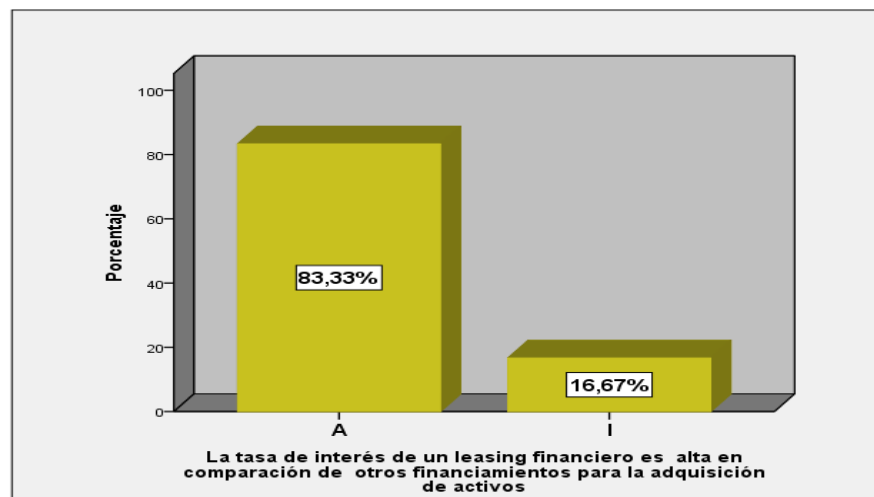


Figura 1. *La tasa de interés de un leasing financiero es alta en comparación de otros financiamientos para la adquisición de activos.*

Fuente. Tabla 6

Interpretación:

En la tabla 6 y figura 1 del total de los seis encuestados manifiestan el 83.33% de ellos estar de acuerdo que la tasa de interés de un leasing financiero es alta en comparación de otros financiamientos para la adquisición de activos, sin embargo, el 16.67% le es indiferente.

Tabla 7. *El contrato de arrendamiento financiero se puede cancelar anticipadamente.*

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado %
Ni de acuerdo, Ni en desacuerdo	1	16,67	16,67
Totalmente Desacuerdo	5	83,33	100,0
Total	6	100,0	

Fuente. SPSS

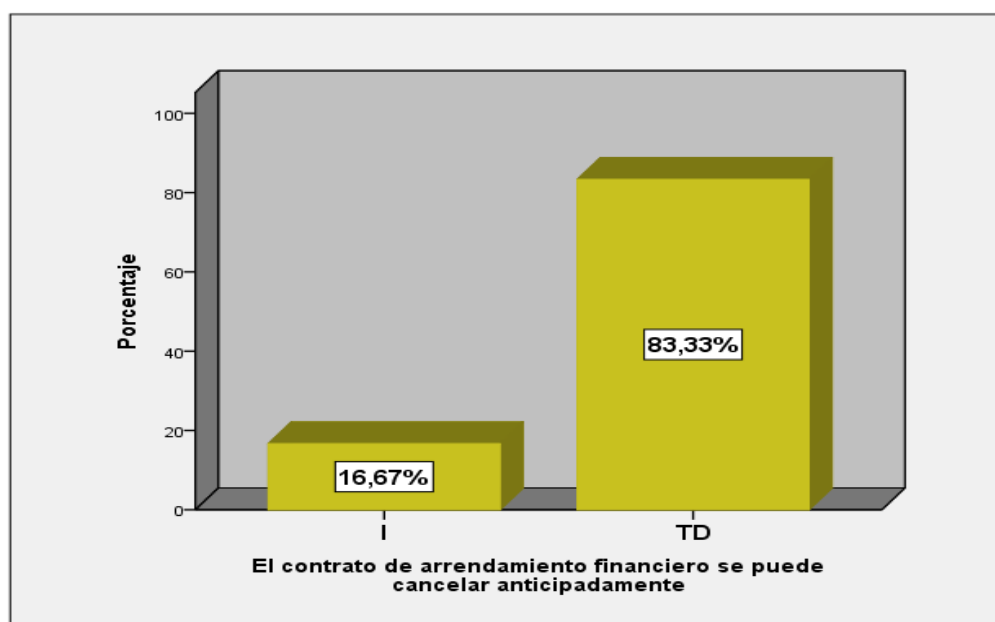


Figura 2. *El contrato de arrendamiento financiero se puede cancelar anticipadamente*
Fuente. Tabla 7

Interpretación:

En la tabla 7 y figura 2 indica que, del total de los seis encuestados, el 83.33% de ellos están totalmente en desacuerdo que el contrato de arrendamiento financiero se puede cancelar anticipadamente, sin embargo, el 16.67% le es indiferente.

Dimensión 2. Ventajas del Leasing Financiero

Tabla 8. *El Leasing financiero permite obtener mayor liquidez, no inmoviliza su capital de trabajo.*

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado %
Totalmente de Acuerdo	5	83,33	83,33
Ni de acuerdo, Ni en desacuerdo	1	16,67	100,0
Total	6	100,0	

Fuente. SPSS

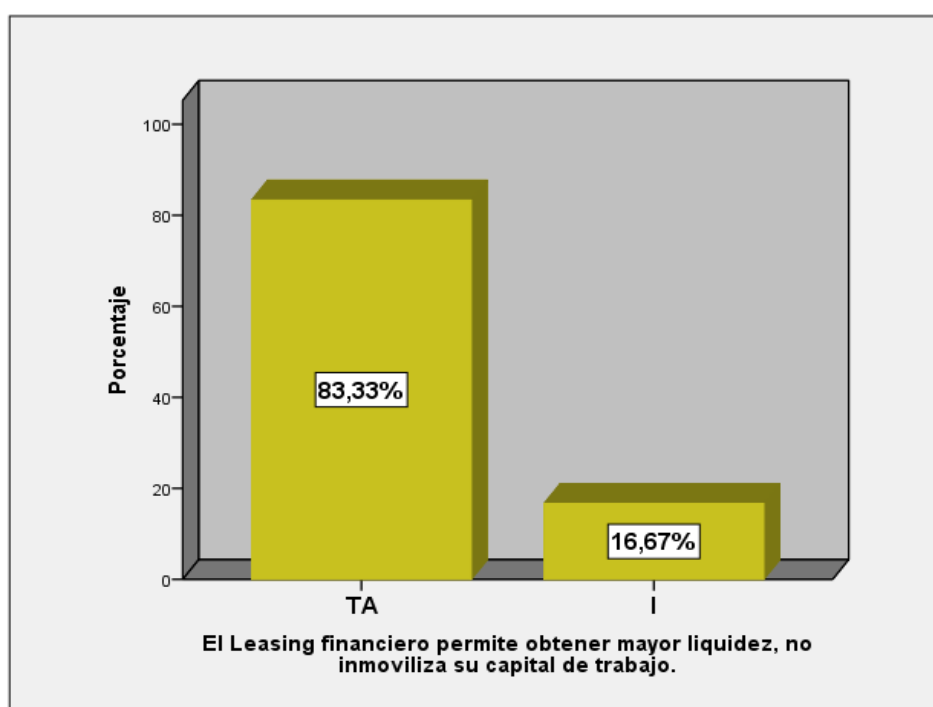


Figura 3. *El Leasing financiero permite obtener mayor liquidez, no inmoviliza su capital.*

Fuente. Tabla 8

Interpretación:

En la tabla 8 y figura 2 indica que del total de los seis encuestados, el 83.33% manifiesta estar totalmente de acuerdo que el Leasing financiero permite obtener liquidez sin tener que inmovilizar el capital de trabajo. Mientras que el 16.67% no opina.

Tabla 9. *El Leasing financiero permite financiar sus activos al 100% incluyendo costos de instalación y transporte.*

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado %
Acuerdo	5	83,33	83,33
Desacuerdo	1	16,67	100,0
Total	6	100,0	

Fuente. SPSS

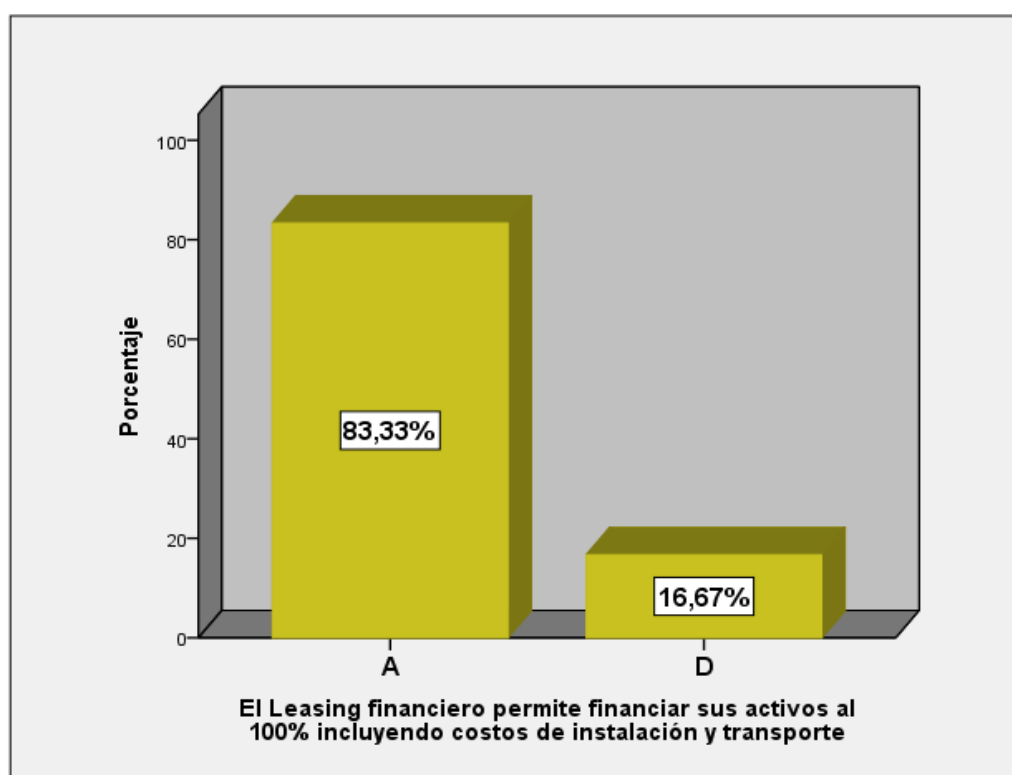


Figura 4. *El Leasing financiero permite financiar sus activos al 100% incluyendo costos de instalación y transportes.*

Fuente. Tabla 9

Interpretación:

En la tabla 9 y figura 4 indica que, del total de los seis encuestados, el 83.33% de ellos están de acuerdo que el leasing financiero permite financiar sus activos al 100% incluyendo costos de instalación y transporte. Mientras que el 16.67% está en desacuerdo.

Tabla 10. *El incumplimiento de pagos de cuotas de los activos adquiridos mediante el leasing financiero le genera alta tasa de mora.*

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado %
Totalmente de Acuerdo	1	16,67	16,67
Acuerdo	5	83,33	100,0
Total	6	100,0	

Fuente. SPSS

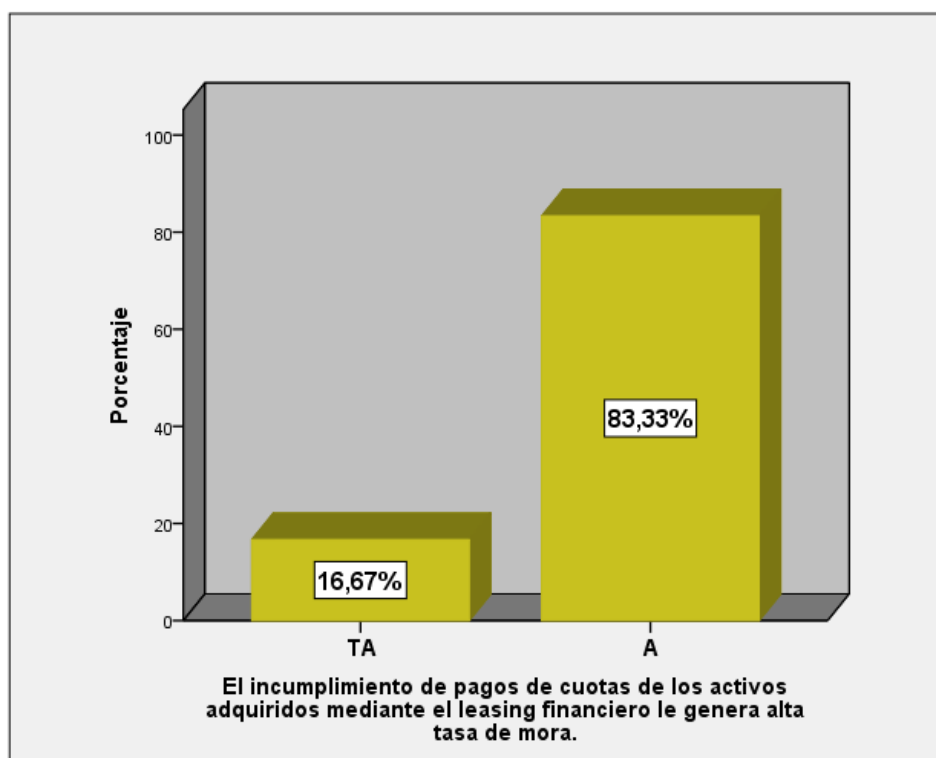


Figura 5. *El incumplimiento de pagos de cuotas de los activos adquiridos mediante el leasing financiero le genera alta tasa de mora.*

Fuente. Tabla 10

Interpretación:

En la tabla 10 y figura 5 indica que del total de los seis encuestados, el 83.33% de ellos están de acuerdo; así mismo el 16.67% totalmente de acuerdo que el incumplimiento de pagos de cuotas de los activos adquiridos mediante el leasing financiero le genera alta tasa de mora. Quiere decir que el 100% de los encuestados están en la misma línea de opinión

Tabla 11. *La empresa cuenta con la capacidad de calificar un leasing financiero.*

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado %
Totalmente de Acuerdo	4	66,67	66,67
Acuerdo	2	33,33	100,0
Total	6	100,0	

Fuente. SPSS

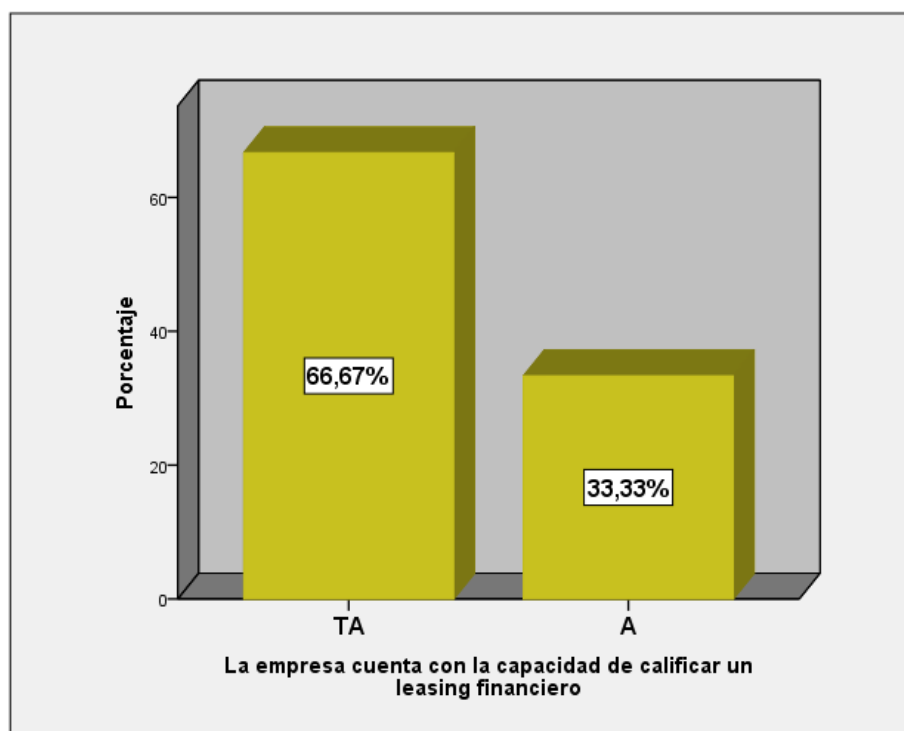


Figura 6. La empresa cuenta con la capacidad de calificar un leasing financiero.
Fuente. Tabla 11

Interpretación:

En la tabla 11 y figura 6 indica que, del total de los seis encuestados, el 33.33% de ellos están de acuerdo; así mismo el 66.67% totalmente de acuerdo que la empresa cuenta con la capacidad de calificar un leasing financiero. Quiere decir que el 100% de los encuestados están en la misma línea de opinión

Dimensión 3. Efectos Contables del leasing financiero

Tabla 12. *El arrendamiento de un activo fijo por leasing es más beneficioso que cualquier otra modalidad de préstamos.*

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Acumulado %
Totalmente de Acuerdo	4	66,67	66,67
Acuerdo	2	33,33	100,0
Total	6	100,0	

Fuente. SPSS

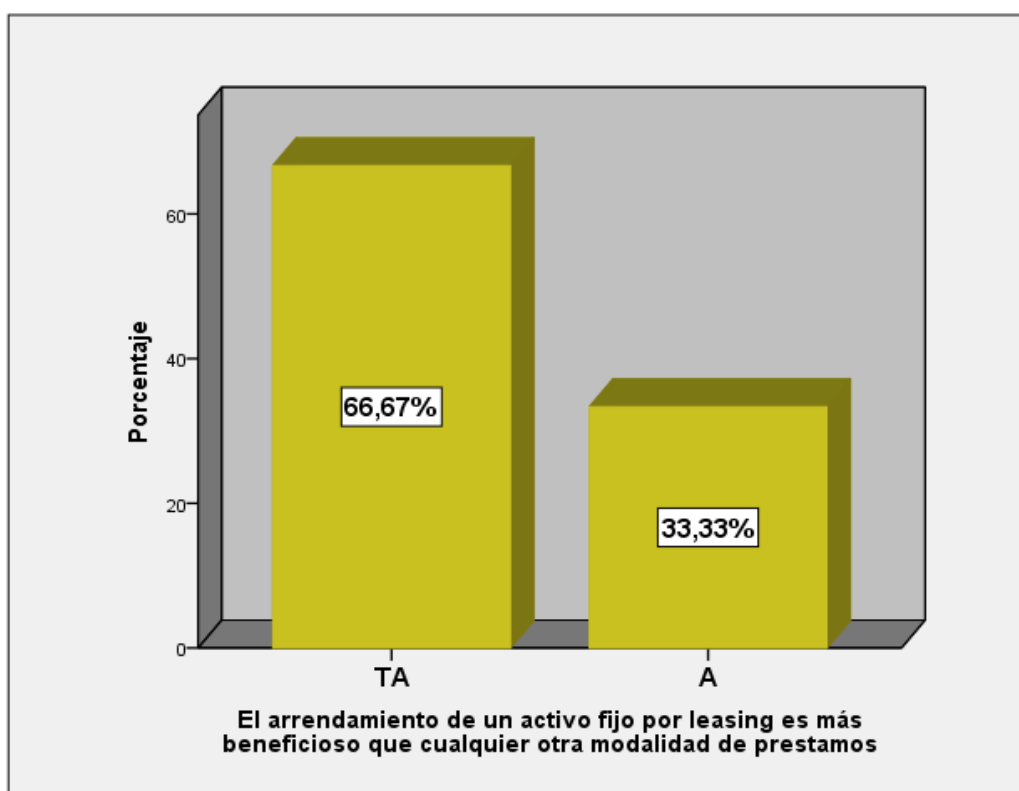


Figura 7. *El arrendamiento de un activo fijo por leasing financiero es más beneficioso que cualquier otra modalidad de préstamos.*

Fuente. Tabla 12

Interpretación:

En la tabla 12 y figura 7 indica que, del total de los seis encuestados, el 66.67% de ellos están totalmente de acuerdo, así mismo el 33.33% de acuerdo que el arrendamiento de un activo fijo por leasing financiero es más beneficioso que cualquier otra modalidad de préstamos. Quiere decir que el 100% de los encuestados están en la misma línea de opinión.

Resultados del Análisis Documental:

Diagnóstico actual de la empresa Constructora Mega Servicios R & D SAC, para realizar el análisis documental, se solicitó al área de Contabilidad el reporte de activos de los periodos 2017 y 2018 (Apéndice D), según detalla a continuación:

Tabla 13. *Reporte de Activos 2017, descripción de la cuenta propiedad, planta y equipo.*

Cuenta Contable	Detalle	Valor del Activo	Depreciación %	Importe Depreciación
	Maquinarias y equipos de explotación	63,974.58	10%	
333211				
335111	Muebles	9,000.00	10%	45,559.00
336111	Equipo procesamiento de información	48,000.00	25%	
337111	Herramientas	2,350.85	10%	
Maquinarias, Muebles y Equipos 2017		123,325.43		

Fuente. Elaboración propia.

Tabla 14. *Reporte de Activos 2018, descripción de la cuenta propiedad, planta y equipos.*

Cuenta Contable	Detalle	Valor del Activo	Depreciación %	Importe Depreciación
333211	Maquinarias y equipos de explotación	122,316.00	10%	
335111	Muebles	9,000.00	10%	45,461.00
336111	Equipo procesamiento de información	50,350.00	25%	
Maquinarias, Muebles y Equipos 2017		181,666		

Fuente. Elaboración propia.

Interpretación:

Como se puede apreciar en las tablas 13 y 14, los activos de la cuenta propiedad, planta y equipo, está conformada por equipos de explotación, muebles y equipo para procesamiento de información, estos son los que se utilizan en el día a día en la ejecución de los proyectos de la empresa constructora, se evidencia que no existe en esta cuenta contable el activo fijo de maquinaria; sin embargo para la realización de proyectos de gran magnitud, como las que se realizan en obras públicas se necesita de maquinaria pesada. La Gerencia y su equipo técnico deciden alquilar maquinaria pesada para la ejecución de sus proyectos, llegando a desembolsar por concepto de alquiler, elevados importes que sencillamente se podría gestionar un leasing financiero.

Tabla 15. *Reportes comprobantes de pago, por concepto de alquiler de maquinaria.*

Comprobantes	Valor Venta	IGV	Total
Factura E001-13	163.323,31	29.398,19	192.721,50
Factura E001-14	42.372,88	7.627,12	50.000,00
Factura 0002-604	84.745,76	15.254,24	100.000,00
Importe Total	290.441,95	52.279,55	342.721,50

Fuente. Elaboración propia.

Interpretación:

Según reporte (ver Apéndice E), por concepto de alquiler de maquinaria para el Proyecto “Descolmatación encimado de material propio y protección con roca en ambas márgenes del río Chancay sector las minas – Lambayeque”, la empresa constructora Mega Servicios R & D SAC, desembolsó el importe de S/. 342,721.50 (Trescientos cuarenta y dos mil setecientos veintiuno y 50/100 soles).

B. Segundo Objetivo específico: Análisis de la liquidez de la Empresa Constructora Mega Servicios R & D SAC de los periodos 2018 y 2017.

Se realizó el análisis de la liquidez a los periodos 2017 y 2018 de la Empresa Constructora Mega Servicios R & D SAC, en donde se utilizó el análisis documentario a los Estados Financieros (Apéndice C); el Estado de Situación financiera y Estado de Resultados; el método aplicado horizontal y vertical, análisis de los ratios de liquidez.

Tabla 16. *Análisis horizontal y vertical del Estado de Situación Financiera*

EMPRESA CONSTRUCTORA MEGA SERVICIOS R & D SAC

Estado de Situación Financiera

Expresado en soles

ACTIVO	2018	2017	ANÁLISIS VERTICAL		ANÁLISIS HORIZONTAL	
			2018	2017	VARIAC. ABS	VARIAC. REL. T. %
Efectivo Equivalente de efectivos	289.923	357.486	39,44%	54,56%	-67.563	-19%
Cuentas por cobrar comerciales	0	40.000	0,00%	6,11%	-40.000	0%
Existencias (Mercadería)	80.121	100.706	10,90%	15,37%	-20.585	-20%
Materiales aux., suministros y repuestos	30.801	77.500	4,19%	11,83%	-46.699	-60%
Materias primas	198.026		26,94%	0,00%	198.026	0%
Inmuebles, maquinaria y equipo	181.666	123.325	24,71%	18,82%	58.341	47%
Depreciación acumulada	-45.461	-45.559	-6,18%	-6,95%	98	0%
Activo diferido	0	1.741	0,00%	0,27%		0%
			100,00	100,00		
TOTAL ACTIVO NETO	735.076	655.199	%	%		
PASIVO						
Cuentas por pagar comerciales	88.800	115.000	12,08%	17,55%	-26.200	-23%
Trib. y aport. sist. pens. y salud por pagar	57.544	58.174	7,83%	8,88%	-630	-1%
Remuneraciones por pagar	26.800	26.000	3,65%	3,97%		
Obligaciones financ. (deudas a largo plazo)	0	55.612	0,00%	8,49%	-55.612	-100%
TOTAL PASIVO	173.144	254.786	23,55%	38,89%		
PATRIMONIO						
Capital	423.833	318.320	57,66%	48,58%	105.513	33%
Resultados acumulados positivos	53.197	38.124	7,24%	5,82%	15.073	40%
Utilidad del ejercicio	84.902	43.969	11,55%	6,71%	40.933	93%
TOTAL PATRIMONIO	561.932	400.413	76,45%	61,11%	161.519	40%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	735.076	655.199	100,00 %	100,00 %	79.877	

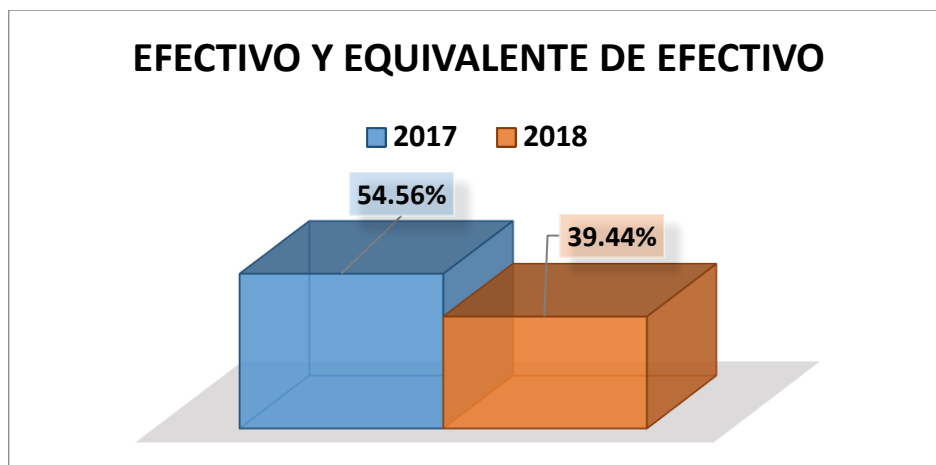


Figura 8. Análisis Vertical de la cuenta Efectivo y equivalente de efectivo: 2017 y 2018.

Interpretacion : En la cuenta efectivo y equivalentes de efectivo en el año 2017 representó el 54.56% del total de activos, mientras que en el año 2018 la cuenta efectivo y equivalente de efectivo representó el 39.44%, del total de los activos; esta disminución de la cuenta significó que la empresa en el 2018 realizó adquisición de materias primas (material de construcción) para la ejecución de sus proyectos.

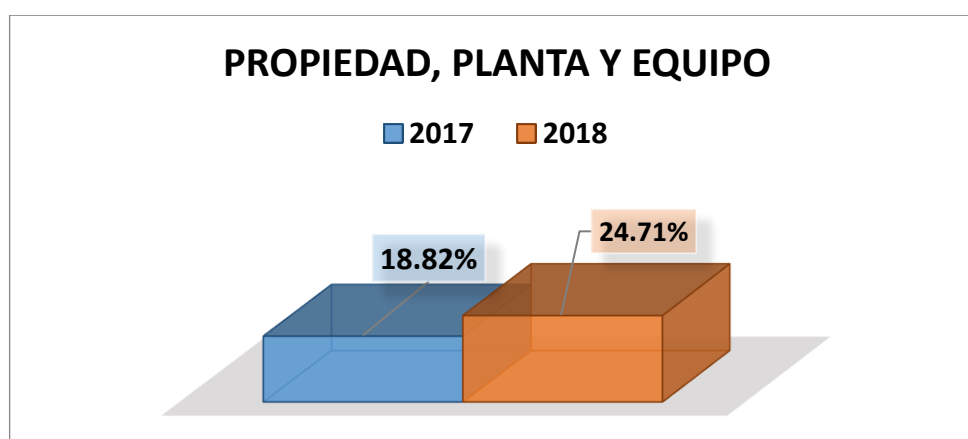


Figura 9. Analisis Vertical de la cuenta propiedad, planta y equipo 2017 y 2018.

Interpretacion : En la cuenta propiedad, planta y equipo en el año 2017 representó el 18,82 % del total del activo; mientras que para el año 2018 el 24.71% del total de sus activos, el aumento en el 2018 en la cuenta significó la adquisición de equipos para explotación para ese año.

Tabla 17. *Análisis horizontal y vertical del Estado de Resultados 2018 y 2017.*

CONSTRUCTORA MEGA SERVICIOS R&D SAC Estado de Resultados Nuevos soles						
			ANÁLISIS VERTICAL		ANÁLISIS HORIZONTAL	
	2018	2017	2018	2017	VARIACIÓN ABSOLUTA	VAR RELAT %
Ventas netas o Ingresos por servicios	1.217.130,00	739.283,00	100,00%	100,00%	477.847,00	65%
					-	
Total de Ventas netas	1.217.130,00	739.283,00	100,00%	100,00%	477.847,00	65%
Costo de ventas	819.387,00	504.481,00	67,32%	68,24%	314.906,00	62%
Utilidad Bruta	397.743,00	234.802,00	32,68%	31,76%	162.941,00	69%
Gastos de ventas	206.364,00	128.941,00	16,95%	17,44%	77.423,00	60%
Gastos de administración	83.622,00	40.499,00	6,87%	5,48%	43.123,00	106%
Utilidad Operativa	107.757,00	65.362,00	8,85%	8,84%	42.395,00	65%
Gastos financieros	4.437,00	10.526,00	0,36%	1,42%	-	-58%
Gastos diversos	110,00	5.981,00	0,01%	0,81%	-	-98%
Resultado antes de part. Utilidad	103.210,00	48.855,00	8,48%	6,61%	54.355,00	111%
Resultado antes del Imp. - Utilidad	103.210,00	48.855,00	8,48%	6,61%	54.355,00	111%
Impuesto a la renta	18.308,00	4.886,00	1,50%	0,66%	13.422,00	275%
Resultado del ejercicio - Utilidad	84.902,00	43.969,00	6,98%	5,95%	40.933,00	93%

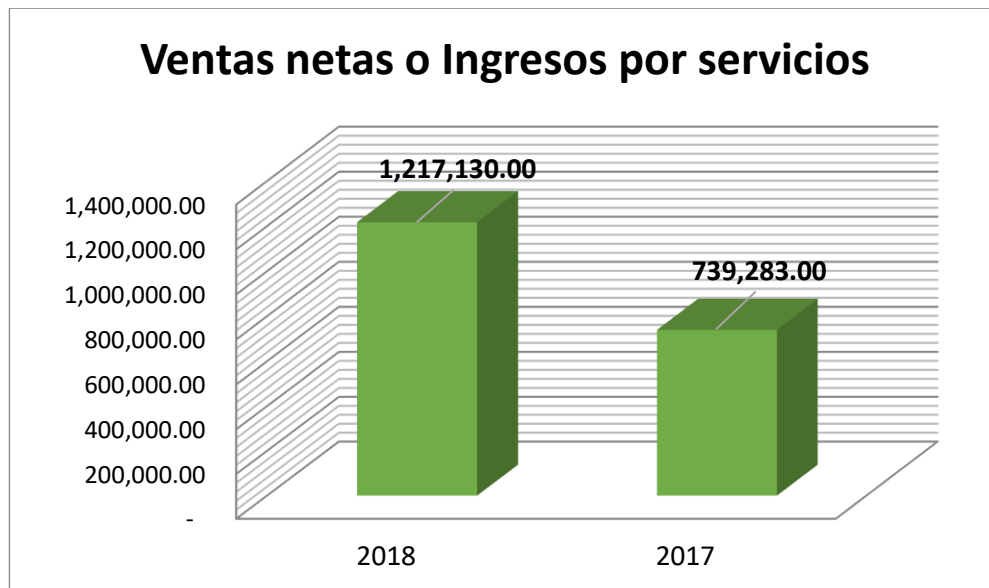


Figura 10. Análisis Horizontal de la partida Ventas netas o ingresos por servicios.

Interpretación:

En términos de variación relativa las ventas representan el incremento del 65% con respecto de un periodo a otro, de la empresa constructora Mega Servicios R & D SAC, con importe de 477,847 respectivamente.

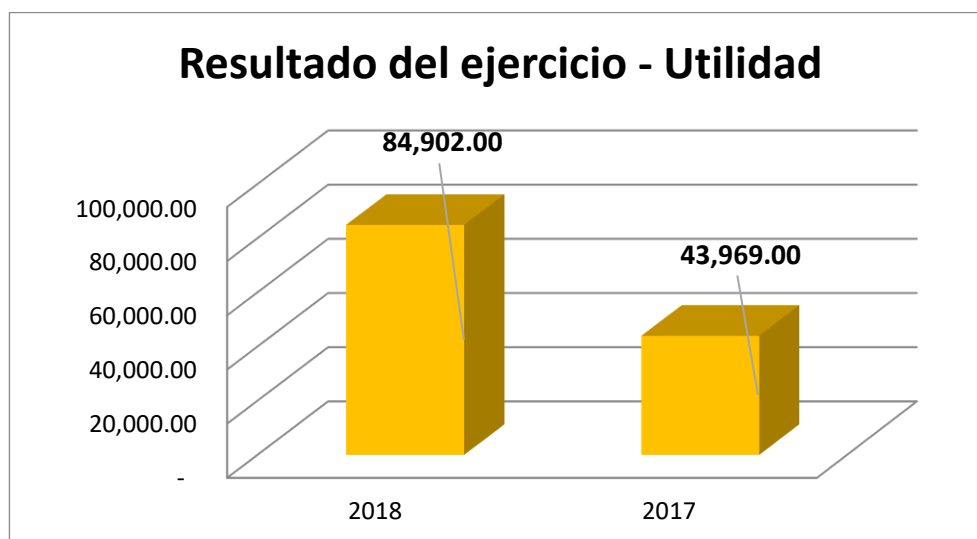


Figura 11. Análisis Horizontal de la partida Resultado del Ejercicio.

Interpretación:

En términos de variación relativa representa un crecimiento del 93% con respecto al año anterior, con el importe de S/. 40,933.00 de utilidades.

Análisis Documentario para el Estado de Situación Financiera aplicando los ratios de liquidez periodo 2017 y 2018.

Tabla 18. *Ratio de Liquidez Corriente 2017 y 2018.*

Fórmula	Año 2017		Año 2018	
<u>Activo Corriente</u>	575,692	2.8	598,871	3.4
Pasivo Corriente	199,174		173,144	

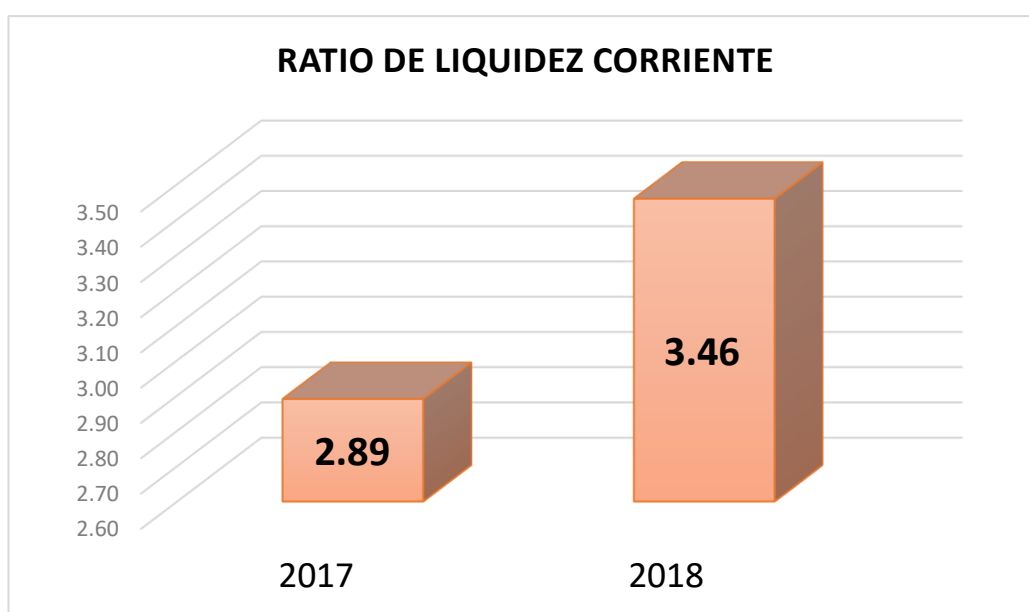


Figura 12. Comparativo de ratio Liquidez Corriente 2017 – 2018.

Fuente : Tabla 18.

Interpretación:

La empresa Constructora Mega Servicios R&D SAC muestra un índice de liquidez corriente de 2.8, significa que por cada sol que la empresa adquirió de deuda en el 2017, contó con 2.8 para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, mientras que en el 2018 obtuvo 3.4 por cada sol de deuda para hacer frente a las obligaciones, lo cual significó que la empresa contó con liquidez para enfrentar sus cargas y obligaciones a corto plazo.

Tabla 19. *Ratio de Prueba Acida 2017 y 2018*

Fórmula	Año 2017		Año 2018	
<u>Activo Corriente - Existencias</u>	474,986	2.3	518,144	2.9
Pasivo Corriente	199,174		173,144	

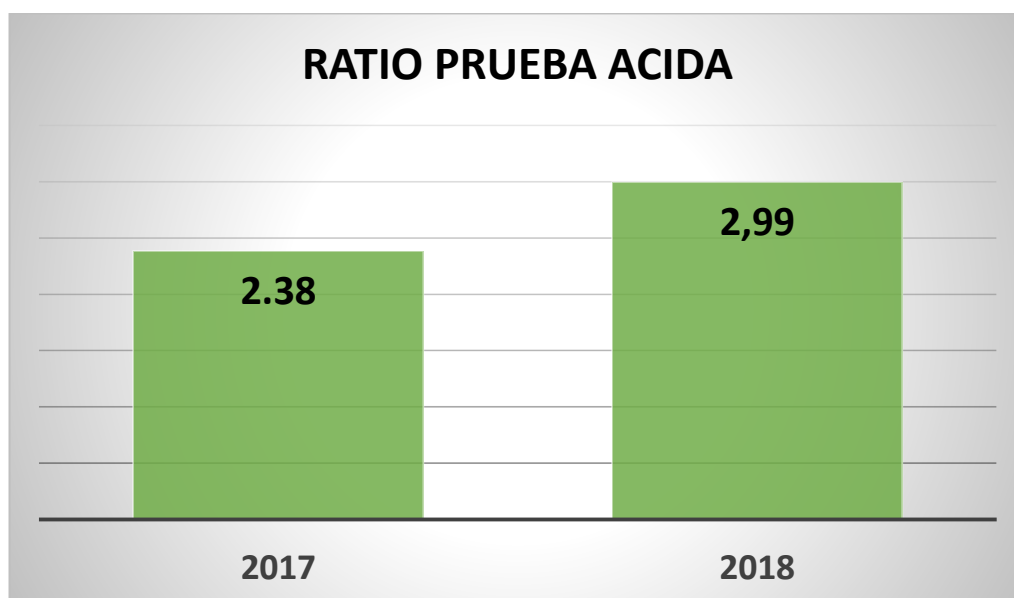


Figura 13. Comparativo de ratio prueba acida 2017 – 2018.

Fuente : Tabla 19.

Interpretación:

La empresa Constructora Mega Servicios R&D SAC en el año 2018 obtuvo por cada sol de deuda 2.9 superior al año 2017, para responder con sus obligaciones con los activos corrientes más líquidos; lo cual significa la capacidad que tiene la empresa para enfrentar sus obligaciones sin tener en cuenta sus existencias que son la parte menos liquidan de los activos y poco realizable.

Tabla 20. *Ratio Capital de Trabajo 2017 y 2018.*

Fórmula	Año 2017	Año 2018
Activo Corriente - Pasivo Corriente	376,518	425,727

Fuente. Elaboración propia.

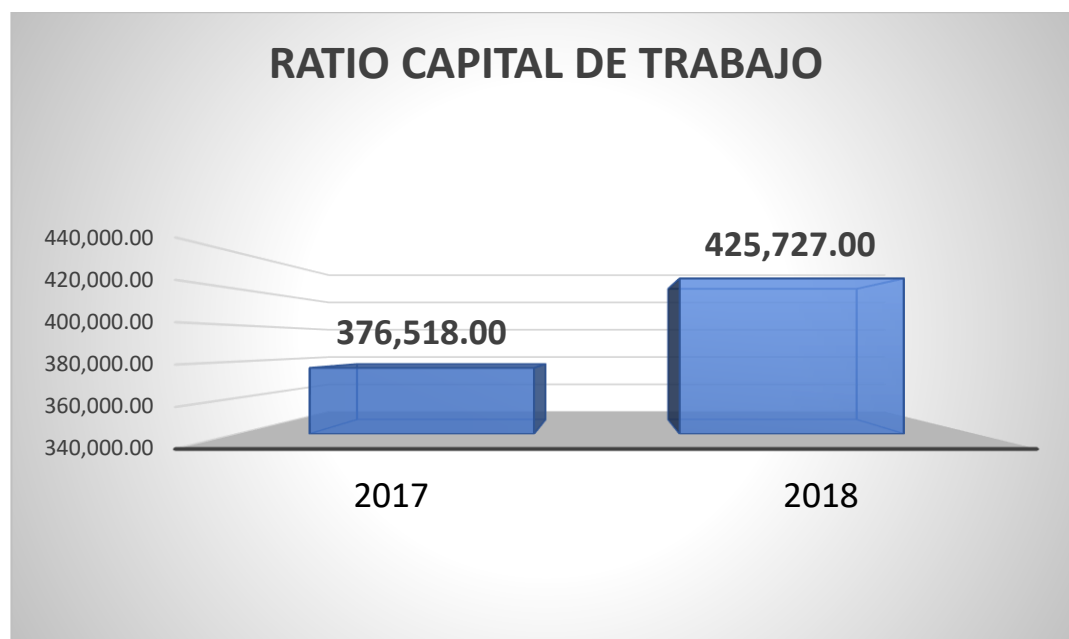


Figura 14. Comparativo de ratio capital de trabajo 2017 – 2018.

Fuente: Tabla 20.

Interpretación:

La empresa Constructora Mega Servicios R&D SAC, obtuvo 376,518 soles en el año 2017 en términos monetarios para pagar sus deudas a corto plazo y de S/. 425,727 soles del año 2018, lo que significó que la empresa después de pagar sus deudas en el corto plazo, tiene la capacidad económica para el pago de obligaciones con terceros y operar en el día a día.

Tabla 21. *Prueba Defensiva 2017 y 2018*

Fórmula	Año 2017		Año 2018	
Efectivo y Equiv de Efectivo	357,486	1.79	289,923	1.67
Pasivo Corriente	199,174		173,144	

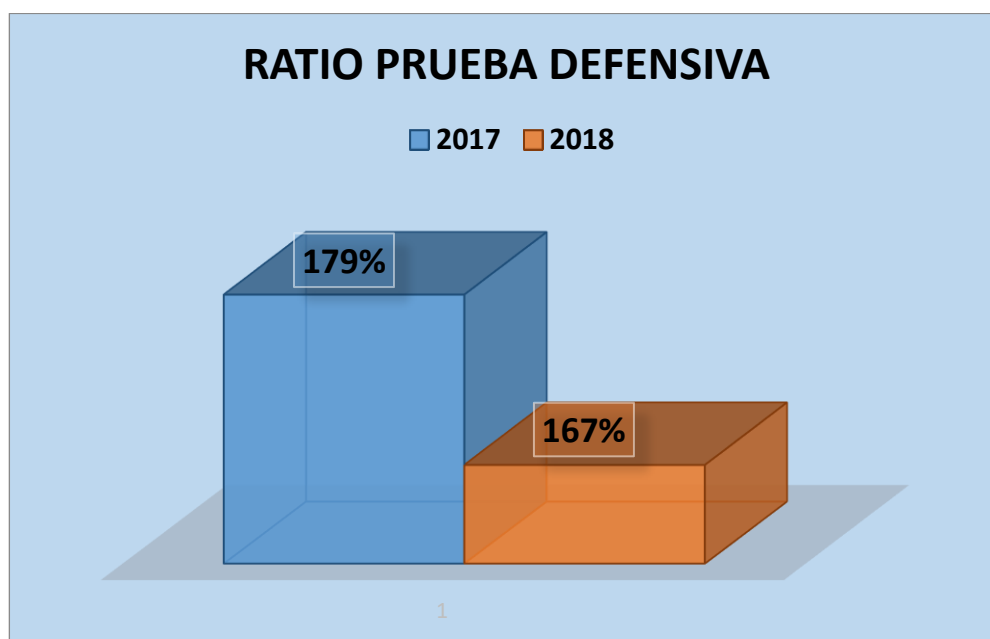


Figura 15. Comparativo de ratio prueba defensiva 2017 – 2018.

Fuente. Tabla 21.

Interpretación:

La empresa Constructora Mega Servicios R&D SAC, en el año 2017 los activos corrientes líquidos superaron el 179% de deudas a corto plazo, lo cual significó que se contó con liquidez para que la empresa opere sin acudir a los flujos de ventas.

- C. **Para obtener la información del tercer objetivo específico, Diseñar una Propuesta de leasing Financiero para mejorar la liquidez de la Empresa Constructora Mega Servicios R & D SAC**, realizó una propuesta en base a la información obtenida por parte de la empresa. (ver propuesta en el capítulo VII)

IV. DISCUSIÓN

Una vez terminada la presente investigación, llevamos a discusión nuestros objetivos específicos, en la operatividad de la cuenta propiedad, planta y equipo de la Empresa, según reporte de activos de la Empresa Constructora Mega Servicios R & D SAC periodos 2017 y 2018, nos muestra los activos : equipos y herramientas que se utilizan para el desarrollo de sus proyectos de construcción, son de menor capacidad y cuando la circunstancia lo amerita la gerencia acude al arrendamiento de maquinaria pesada, reembolsando elevados importes por concepto de alquiler tal y como nos detalla el índice .

Esto significa que para el desarrollo o ejecución de un proyecto de construcción aproximado de 6 meses, la empresa reembolsa el importe de S/. 342,721.50; sin embargo utilizando la herramienta del leasing financiero se adquiriría más de una maquinaria, pagando cuotas mensuales deducibles de impuestos, como de gastos que nos sirven para el tratamiento tributario y contable de la empresa beneficiando financieramente a esta, así como al crecimiento de la liquidez según como nos explica Rozas, Aguije y Chávez (2014); el leasing es tan beneficioso para el arrendador de la empresa que puede realizar una reventa del bien por intermedio de un especialista, todo esto para evitar los efectos negativos de la obsolescencia según Block, Hirt, Danielson, (2013). Entre tanto no dejamos de lado la medición de la depreciación de los activos desde su adquisición hasta su vida útil al valor de costo, restando la depreciación acumulada según la NIC 16, Propiedad, planta y Equipo (Apaza, 2011).

Respecto al segundo objetivo, sobre el análisis de la liquidez de la Empresa Constructora Mega Servicios R & D SAC Chiclayo de los periodos 2017 y 2018, se realizó el análisis horizontal y vertical de las cuentas más representativas del estado de situación financiera y estado de resultados; observando en el análisis vertical del estado de situación financiera en la cuenta efectivo y equivalente de efectivo representó en el 2017, el 54.56% del total de sus activos, índice superior al 24.71% del periodo 2018; para Córdoba (2014) no es rentable mantener gran cantidad de dinero en efectivo o banco, por lo que la empresa debe procurar no disponer de efectivo o equivalente más de lo necesario respectivamente, salvo en las entidades bancarias por tener que conservar importantes sumas de dinero.

El análisis vertical para la cuenta inmuebles, maquinaria y equipo nos mostró un incremento considerable al 2018 de 24.71% del total de sus activos, lo cual significó que la Empresa Constructora realizó la adquisición de equipos y herramientas necesarias, para poder operar (Apaza M, 2011).

En el análisis de los ratios de liquidez, significó que la Empresa Constructora es líquida; sin embargo es pertinente explicar que a pesar de que la empresa en estudio tiene liquidez reflejada en cada uno de sus ratios, necesita tener en reserva y disponer de efectivo para cumplimiento de sus proyectos de construcción pactados mayormente con el sector público de grandes importes económicos.

El análisis de los índices de liquidez, tenemos por ejemplo en el ratio de Liquidez corriente representó en el 2018, 3.4 soles para cada sol de deuda, significó que la empresa constructora obtuvo mejor liquidez en el año 2018 para enfrentar las cargas y obligaciones con terceros a corto plazo; ratio de prueba ácida en el año 2018 representó mayor índice con un 2.9 por cada sol de deuda, lo cual significó la posibilidad que tuvo la empresa para afrontar sus compromisos, sin considerar sus inventarios, puesto que estos son la parte poco realizable, menos líquida de los activos corrientes; ratio capital de trabajo, representó en términos económicos un incremento en el 2018 de s/. 425,727 soles para el pago de sus obligaciones en plazo corto, lo cual significó que cuenta con la suficiente capacidad para el pago de compromisos con terceros, así como la puesta en marcha de la empresa; prueba defensiva en el año 2017 representó 179% de sus activos más líquidos, el mismo que significó liquidez para la puesta en marcha de la empresa sin recurrir a sus flujos de ventas, (Aching, C, 2005).

Para toda empresa es de vital importancia en análisis de los estados financieros, porque en ellos se realizan múltiples procesos que servirán para tener una perspectiva económica, así como los riesgos que se deben tener presente al momento de tomar decisiones; sin embargo no hay que olvidar que el contenido de la información financiera debe ser precisa, clara en donde la información debe ser entendible para las personas que utilizaran estos datos (Calderón J, 2013, p. 101), así mismo para (Wild, Subramanyan y Halsey 2007, p. 30) nos explica que un análisis financiero es el uso

de los estados financieros, que servirán para analizar el nivel y desarrollo financiero de una empresa, que servirán para el desempeño proyectado de ésta.

Para medir la salud de nuestros estados financieros, existen múltiples herramientas o métodos, según sea el requerimiento del analista financiero o las personas interesadas en los indicadores de finanzas de la empresa. En nuestro caso para el conocer el comportamiento de las cuentas más relevantes de interés por nosotras las investigadoras, hemos seleccionado el método de análisis vertical y horizontal que son procesos, separación de datos de los estados financieros, con el propósito de medir la relación puede ser de un periodo con respecto a otro, como también los cambios representativos de cada cuenta contable (Córdoba M, 2014, p. 174).

Así mismo para conocer los indicadores que miden la capacidad de afrontar los compromisos a corto plazo de la empresa, hemos considerado a los ratios de liquidez, que son la capacidad de la empresa para reunir efectivo a corto plazo, de tal forma que se pueda cumplir con los compromisos, así como de la influencia en la liquidez de los flujos de efectivos y constitución de activos y pasivos corrientes (Wild, Subramanyan y Halsey, 2007 p. 30).

V. CONCLUSIONES

Para el primer objetivo, la operatividad de la cuenta propiedad, planta y equipo; en el año 2017 representó el 18,82 % del total de los activos; mientras que para el año 2018 el 24.71% del total de sus activos, el incremento porcentual de esta cuenta en el periodo 2018 significó la adquisición de equipos para explotación, equipos de procesamiento de la información.

En el segundo objetivo, referente al análisis de la liquidez de la empresa constructora, mediante la aplicación de los ratios financieros al estado de situación financiera, se concluyó que la empresa es líquida, para pago a proveedores y otros gastos corrientes, más no para la adquisición de un activo fijo maquinaria. Por otro lado, se tiene en la cuenta efectivo y equivalentes de efectivo según el estado de situación financiera, reporta un favorable importe en ambos períodos, sin embargo, cuando la empresa es ganadora de contratos públicos de construcción por elevados importes, estos saldos en esta cuenta son insignificantes.

La propuesta del Leasing Financiero para mejorar la liquidez de la empresa constructora Mega Servicios R & D SAC, se llega a la conclusión que la empresa a la hora de adquirir una maquinaria y no disponga de efectivo para afrontar la deuda, por ser activos de alto costo y quedarse sin liquidez; se propone la opción del leasing financiero para la protección y mejora de la liquidez de la empresa, el cual significa el aumento en sus ventas y utilidades, a su vez que servirá para el alquiler de activos fijos y cada cierto periodo, renovar el contrato de arrendamiento o leasing, así como la obtención de maquinaria moderna.

VI. RECOMENDACIONES

Se recomienda a la Gerencia exista un orden en cuanto al registro correcto de la cuenta propiedad, planta y equipo; clasificándolos de acuerdo a sus características y un oportuno control de su uso o disposición.

Se recomienda a la Gerencia de la empresa Constructora Mega Servicios R & D SAC, arrendar un activo fijo maquinaria mediante el leasing financiero el cual permitirá pagar el valor del activo en cuotas para alcanzar más liquidez y poder cubrir el compromiso de pago con sus proveedores.

Se recomienda a la Gerencia implementar la propuesta del Leasing Financiero, lo cual significa para la empresa Constructora Mega Servicios R & D SAC, no sólo mejorar sus indicadores financieros de liquidez, que son herramientas importantes para la toma de decisiones en la empresa, si no también se verá reflejada en la parte operativa de la entidad con la implementación de maquinarias modernas, que optimizarán el servicio y cumplimiento de sus compromisos con sus clientes, así como el incremento de sus ventas y utilidades.

VII. PROPUESTA

Introducción

Se revisaron las variables correspondientes a la propuesta de leasing financiero para mejorar la liquidez de la empresa constructora Mega Servicios R & D SAC, y se propuso el alquiler de un activo maquinaria Excavadora Hidráulica 336D2/D2L con la herramienta Leasing financiero, que se utilizará en los procesos operativos y productivos de la empresa constructora Mega Servicios R & D SAC, en donde no se verá afectada la liquidez de la empresa o capacidad en hacer frente a las obligaciones financieras, a diferencia de la inversión en la compra de activos con efectivo de caja, que si se vería afectada la liquidez de la empresa, por el alto desembolso de dinero en maquinarias muy costosas para este tipo de actividad; por lo que se requiere de esta herramienta leasing y aprovechar de los beneficios tributarios, contables así como favorecer a la empresa con maquinaria moderna cada cierto periodo y ofrecer un servicio moderno a los clientes de las instituciones públicas y privada. Las empresas con la herramienta del Leasing, adquieren sus bienes sin afectar su liquidez, ya que la mayoría de empresas no de extinguen por falta de rentabilidad, sino por falta de liquidez.

Fundamentación

El Leasing financiero o arrendamiento financiero se ha convertido en una herramienta moderna que permite a los empresarios el acceso a bienes de capital para el desenvolvimiento de sus actividades, así mismo lo resaltante y necesario para las actividades económicas de la empresa no la propiedad sobre los bienes, sino más bien la utilización de estas, en este sentido el leasing representa una idea nueva con respecto lo tradicional de la propiedad.

El leasing financiero es un contrato de renta, donde el dueño del bien denominado arrendador, faculta al usuario denominado arrendatario realice la operatividad del equipo a cambio de pagos periódicos por concepto del arriendo del bien o equipo.

Los contratos de arrendamiento a corto plazo son conocidos como arrendamientos de operación, donde el arrendador corre con los riesgos del bien, en cambio los contratos de arrendamiento a largo plazo no son cancelables, se denominan arrendamientos financieros o de capital, en este caso el arrendatario tiene la responsabilidad de responder sobre el bien,

en los arrendamientos financieros los activos de la empresa se financian para utilizarlos por un largo periodo de tiempo (Córdoba, M, 2014).

Generalidades de la Empresa

La Empresa Constructora Mega Servicios R & D S.A.C, con RUC N° 20570789016, comenzó su desarrollo de empresa el 01 de junio del 2014, Su representante legal es el Sr. Jerson Díaz Chacón. La empresa se desarrolla en el rubro de edificación de obras civiles, remodelaciones arquitectónicas; así mismo ofrece sus servicios a instituciones públicas y privadas. La Empresa Constructora Mega Servicios R & D SAC está inscrita en SUNARP con asiento N° B00001, Partida Registral N° 11096215.



Misión

Somos una empresa cuya misión es brindar servicios de ingeniería, construcción, mantenimiento; contribuyendo así con el éxito de nuestros clientes y desarrollo del país. Nuestro accionar privilegia la calidad, la seguridad y la preservación del medio ambiente, en armonía con las comunidades donde se realizan nuestras actividades; desarrollando con nuestros colaboradores las mejores prácticas de trabajo y ampliando nuestros conocimientos en un grato ambiente laboral.

Visión

Nuestra visión es consolidarnos como una empresa líder en el mercado nororiental en servicios de ingeniería, construcción, mantenimiento y concesiones; sustentada en el trabajo responsable, dedicado e innovador de sus directivos y colaboradores.

Objetivos de la propuesta

- Evaluar la adquisición de un activo maquinaria para la producción, mediante herramienta de leasing Financiero.
- Demostrar la efectividad entre la adquisición de activo maquinaria mediante Leasing Financiero versus préstamo para la compra del bien.
- Proyectar la utilidad en el Estado de Resultados de la empresa Mega Servicios R&D SAC utilizando el Leasing Financiero, con de flujo de caja proyectado

Desarrollo de la Propuesta

Objetivo 1: Evaluar la adquisición de un activo maquinaria para la producción, mediante herramienta de leasing Financiero R & D SAC.

– Requisitos para adquisición de maquinaria con leasing financiero - SCOTIABANK

Tasa Efectiva Anual: 17%

Requisitos para Evaluación

Carta solicitud.

Proforma del bien solicitado con sello y Visto Bueno de la empresa.

Testimonio de Constitución de la Empresa.

Poderes de los representantes para firmar contratos de Arrendamiento Financiero.

Último Aumento de Capital y/o Modificación de Estatutos (adecuación a la nueva ley general de sociedades).

Copia del RUC.

Documentos Financieros

Estados Financieros de los dos últimos años + Estados Financieros de situación con una antigüedad no mayor a 90 días (firmado por Gerente General y Contador).

Flujo de caja proyectado por el plazo del contrato.

Copia de las declaraciones de los pagos del IGV de los 3 últimos meses y del Impuesto a la Renta de los dos últimos años.

Reseña informativa de la empresa

Relación de accionistas (con porcentajes y número de D.N.I.) y relación de Directores (con número de D.N.I.).

Giro del negocio, principales clientes, proveedores y competidores.

Requisitos para adquisición de maquinaria con leasing financiero - BCP - Banco de Crédito.

Carta solicitud detallando razón social de la empresa, RUC, monto y objeto de la operación, plazo y garantías ofrecidas.

Formato de Información Básica de Clientes completamente llenado.

Estados financieros de los dos últimos ejercicios con notas y anexos, así como del último trimestre con el detalle de las principales cuentas.

Flujo de caja proyectado por el plazo total de la operación con el detalle de los supuestos empleados para su elaboración.

Proforma de proveedor en el caso de maquinarias y equipos.

Copia de la declaración jurada de autoevaluó en el caso de inmuebles.

Requisitos para adquisición de maquinaria con leasing financiero - Banco BBVA – Continental.

TASA EFECTIVA ANUAL - TEA

Brindamos la tasa más baja desde 13%, esta condición puede variar de acuerdo a la evaluación crediticia.

PLAZOS PARA FINANCIAMIENTO

Brindamos plazos desde 12 meses

DOCUMENTOS PARA EVALUACIÓN CREDITICIA

Copia Ficha RUC

DNI de Representante Legal

Copia de constitución de empresa, de tener aumentos de capital incluirlos.

Estados Financieros el último

PDT anual 2017 y 2018

Flujo de Caja Proyectado incluir crédito.

6 últimos PDT y constancias de presentación.

Copia de contratos vigentes y ejecutados recientemente.

Objetivo 2 : Comprobar la efectividad entre la adquisición de activo maquinaria mediante Leasing Financiero versus préstamo para la compra del bien.

Según las necesidades de la empresa Constructora Mega Servicios, se requiere de un Activo Fijo: Maquinaria sobre Orugas, valorizado en:

Soles : S/. 456,570.00

Dólares : \$. 135,000 tipo de Cambio 3.382

Donde en base a programación de pago, proporcionado por una entidad financiera, se proyectó el crédito bancario para adquisición de activo fijo: Excavadora sobre orugas versus el alquiler de maquinaria mediante Leasing.

Tabla 22. Programación de pago **Crédito bancario** para la adquisición de Excavadora sobre orugas.

Cuota	Fecha de pago de cuota	Monto a Pagar	Intereses	Amortización/ Capital	Cuota	Saldo Capital
						456.570,00
1	01/12/2019	16.591,28	6.989,84	9.601,44	16.591,28	446.968,56
2	31/12/2019	16.591,28	6.842,85	9.748,43	16.591,28	437.220,14
3	30/01/2020	16.591,28	6.693,61	9.897,67	16.591,28	427.322,46
4	29/02/2020	16.591,28	6.542,08	10.049,20	16.591,28	417.273,27
5	30/03/2020	16.591,28	6.388,23	10.203,05	16.591,28	407.070,22
6	29/04/2020	16.591,28	6.232,03	10.359,25	16.591,28	396.710,97
7	29/05/2020	16.591,28	6.073,43	10.517,85	16.591,28	386.193,12
8	28/06/2020	16.591,28	5.912,41	10.678,87	16.591,28	375.514,25
9	28/07/2020	16.591,28	5.748,92	10.842,36	16.591,28	364.671,90
10	27/08/2020	16.591,28	5.582,93	11.008,35	16.591,28	353.663,55
11	26/09/2020	16.591,28	5.414,40	11.176,88	16.591,28	342.486,67
12	26/10/2020	16.591,28	5.243,29	11.347,99	16.591,28	331.138,68
13	26/10/2020	16.591,28	5.069,56	11.521,72	16.591,28	319.616,96
14	26/10/2020	16.591,28	4.893,17	11.698,11	16.591,28	307.918,84
...						
34	26/10/2020	16.591,28	739,26	15.852,02	16.591,28	32.435,81
35	26/10/2020	16.591,28	496,58	16.094,71	16.591,28	16.341,11
36	26/10/2020	16.591,28	250,17	16.341,11	16.591,28	0,00
TOTALES		597.286,09	140.716,09	456.570,00	597.286,09	

Precio venta de maquinaria: S/. 456,570.00

Precio sin IGV: 386,923.72

TEA: 20%

Vida Útil: 3 años

Tabla 23. Programación de pagos leasing financiero para arrendamiento de activo fijo
Excavadora sobre orugas.

Nro	Amortización	Interés	Cuota	IGV	Total Cuota	Saldo Final
						386.924,00
1	8.943,11	3.960,88	12.903,99	2.322,72	15.226,71	377.981,00
2	9.034,66	3.869,33	12.903,99	2.322,72	15.226,71	368.946,00
3	9.127,15	3.776,84	12.903,99	2.322,72	15.226,71	359.819,00
4	9.220,58	3.683,41	12.903,99	2.322,72	15.226,71	350.598,00
5	9.314,97	3.589,02	12.903,99	2.322,72	15.226,71	341.283,00
6	9.410,33	3.493,66	12.903,99	2.322,72	15.226,71	331.873,00
7	9.506,66	3.397,33	12.903,99	2.322,72	15.226,71	322.366,00
8	9.603,98	3.300,01	12.903,99	2.322,72	15.226,71	312.762,00
9	9.702,99	3.201,70	12.904,69	2.322,84	15.227,53	303.060,00
10	9.801,61	3.102,38	12.903,99	2.322,72	15.226,71	293.258,00
11	9.901,95	3.002,04	12.903,99	2.322,72	15.226,71	283.356,00
12	10.003,31	2.900,68	12.903,99	2.322,72	15.226,71	273.353,00
13	10.105,72	2.798,27	12.903,99	2.322,72	15.226,71	263.247,00
14	10.209,17	2.694,82	12.903,99	2.322,72	15.226,71	253.038,00
...						
34	12.515,68	388,31	12.903,99	2.322,72	15.226,71	25.417,00
35	12.643,80	260,19	12.903,99	2.322,72	15.226,71	12.773,00
36	12.773	130,76	12.903,99	2.322,72	15.226,71	0
	386.924	77.620	464.544	83.618	548.162	

Precio venta de maquinaria: S/. 456,570.00

Precio sin IGV: 386,923.72

TEA: 13%

Vida Útil: 3 años

Tabla 24. *Comparativo de Crédito Bancario Versus Leasing*

Financiamiento	Periodo Préstamo/ Arrendam	Precio Incluye IGV	TEA	Cuota Mensual	Deducción Crédito Fiscal Mensual
Crédito Bancario	36 meses	456,570.00	20%	16.591,28	----
Leasing Financiero	36 meses	456,570.00	13%	15,226.71	2,322.72

Fuente. Elaboración propia

Interpretación:

La adquisición de un activo fijo maquinaria, mediante crédito bancario para la empresa no resulta beneficiosa, en principio porque los intereses y cuotas son elevados, no disfruta de los beneficios fiscales y contables en comparación con las del leasing financiero por los siguientes argumentos:

- Al momento de arrendar el activo fijo maquinaria sobre orugas, el capital de trabajo no se verá perjudicado, porque con la producción de la maquinaria se va amortiguando las cuotas de pago.
- En la programación de pagos de cuota del Leasing, se registró el importe por concepto del IGV, lo cual significa que, a la emisión de la factura por el alquiler del bien, genera el escudo fiscal, que permitirá deducir menor importe de impuesto a la Renta.
- Al activar la cuenta de activo fijo: maquinaria en la cuenta 32, activos adquiridos en arrendamiento financiero, genera la cuenta de depreciación 39; así mismo el registro contable por el concepto de depreciación será cargado a la cuenta 68 con abono a la 39, de esta manera se estaría deduciendo la depreciación.

Tabla 25: *Comparación de Estado de Resultados con Leasing: 2018 - 2020*

CONSTRUCTORA MEGA SERVICIOS R&D SAC

Estado de Resultados

Nuevos soles

	Ejercicio	Ejercicio
	2018	2020
Ventas netas o Ingresos por servicios	1.217.130,00	1.265.136,00
Total de Ventas netas	1.217.130,00	1.265.136,00
Costo de ventas	819.387,00	890.388,00
Utilidad Bruta	397.743,00	374.748,00
Gastos de ventas	206.364,00	162.659,89
Gastos de administración	83.622,00	78.765,99
Utilidad Operativa	107.757,00	133.322,12
Gastos financieros	4.437,00	25.872,00
Gastos diversos	110,00	-
Resultado antes de part. Utilidad	103.210,00	107.450.12
Resultado antes del Imp. - Utilidad	103.210,00	107.450.12
Impuesto a la renta	18.308,00	31.697,78
Resultado del ejercicio - Utilidad	84,902.00	75,752.34

Fuente. Elaboración propia.

Interpretación:

En el estado de resultados del periodo 2018 se visualiza como ingresos S/. 1'217,130; sin embargo, con el arrendamiento de maquinaria con Leasing se proyectó un aumento en las ventas en el periodo 2020 de S/, 1'265,136 soles.

El importe de la cuota del arrendamiento de maquinaria mediante Leasing, S/. 128,976 se contabilizará en la cuenta del gasto (63), que se verá reflejada en el estado de resultados, la cual nos servirá para deducción del impuesto a la renta.

En el rubro de costos de ventas, en el periodo 2018 se visualiza el importe de S/. 4,437. En el periodo 2020 en este mismo rubro se contabilizan los gastos financieros, significa los intereses del leasing financiero de primero año de arrendamiento por el importe de S/. 25,872.33 que beneficiará para la deducción del impuesto a la renta.

Objetivo 3 : Proyectar la utilidad de la empresa Mega Servicios R&D SAC utilizando el Leasing Financiero, con proyección de flujo de caja.

Tabla 26. *Flujo de Caja Proyecto 2020.*

FLUJO DE CAJA PROYECTADO 2020													
	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
Saldo Inicial	0	10.077	20.153	30.229	40.305	50.381	60.457	70.533	80.609	90.685	100.761	110.837	
INGRESOS													
Ventas	105.428	105.428	105.428	105.428	105.428	105.428	105.428	105.428	105.428	105.428	105.428	105.428	1.265.136
Total Ingresos	105.428	105.428	105.428	105.428	105.428	105.428	105.428	105.428	105.428	105.428	105.428	105.428	1.265.136
EGRESOS													
Costo de Ventas	58.282	58.282	58.282	58.282	58.282	58.282	58.282	58.282	58.282	58.282	58.282	58.282	699.384
Gastos de Administración	6.969	6.969	6.969	6.969	6.969	6.969	6.969	6.969	6.969	6.969	6.969	6.969	83.628
Gastos de Ventas	17.197	17.197	17.197	17.197	17.197	17.197	17.197	17.197	17.197	17.197	17.197	17.197	206.364
Total Egresos	82.448	82.448	82.448	82.448	82.448	82.448	82.448	82.448	82.448	82.448	82.448	82.448	989.376
Flujo de Caja Económico	22.981	33.057	43.133	53.209	63.285	73.361	83.437	93.513	103.589	113.665	123.741	133.817	940.782
Financiamiento													0
Amortizaciones	10748	10748	10748	10748	10748	10748	10748	10748	10748	10748	10748	10748	128.976
Interés	2.156	2.156	2.156	2.156	2.156	2.156	2.156	2.156	2.156	2.156	2.156	2.156	25.872
Total Financiamiento	12.904	12.904	12.904	12.904	12.904	12.904	12.904	12.904	12.904	12.904	12.904	12.904	154.848
Flujo de Caja Financiero	10.077	20.153	30.229	40.305	50.381	60.457	70.533	80.609	90.685	100.761	110.837	120.913	

Interpretación. En el flujo de caja proyectado para el año 2020, con el arrendamiento de la maquinaria Excavadora Sobre Orugas , la empresa constructora Mega Servicios R y D SAC, mejora la liquidez a : S/. 120,913

Tabla 27. *Flujo de caja proyectado 2021.*

FLUJO DE CAJA PROYECTADO 2021													
	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
Saldo Inicial	0	15.077	30.153	45.229	60.305	75.381	90.457	105.533	120.609	135.685	150.761	165.837	
INGRESOS													
Ventas	110.428	110.428	110.428	110.428	110.428	110.428	110.428	110.428	110.428	110.428	110.428	110.428	1.325.136
Total Ingresos	110.428	110.428	110.428	110.428	110.428	110.428	110.428	110.428	110.428	110.428	110.428	110.428	1.325.136
EGRESOS													
Costo de Ventas	58.282	58.282	58.282	58.282	58.282	58.282	58.282	58.282	58.282	58.282	58.282	58.282	699.384
Gastos de Administración	6.969	6.969	6.969	6.969	6.969	6.969	6.969	6.969	6.969	6.969	6.969	6.969	83.628
Gastos de Ventas	17.197	17.197	17.197	17.197	17.197	17.197	17.197	17.197	17.197	17.197	17.197	17.197	206.364
Total Egresos	82.448	82.448	82.448	82.448	82.448	82.448	82.448	82.448	82.448	82.448	82.448	82.448	989.376
Flujo de Caja Económico	27.981	43.057	58.133	73.209	88.285	103.361	118.437	133.513	148.589	163.665	178.741	193.817	1.330.782
Financiamiento													0
Amortizaciones	10748	10748	10748	10748	10748	10748	10748	10748	10748	10748	10748	10748	128.976
Interés	2.156	2.156	2.156	2.156	2.156	2.156	2.156	2.156	2.156	2.156	2.156	2.156	25.872
Total Financiamiento	12.904	12.904	12.904	12.904	12.904	12.904	12.904	12.904	12.904	12.904	12.904	12.904	154.848
Flujo de Caja Financiero	15.077	30.153	45.229	60.305	75.381	90.457	105.533	120.609	135.685	150.761	165.837	180.913	

Interpretación: En el flujo de caja proyectado para el año 2021, con el arrendamiento de la maquinaria Excavadora Sobre Orugas , la empresa constructora Mega Servicios R y D SAC, mejora la liquidez a : S/. 180,913.

Tabla 28: *Flujo de caja proyectado 2022.*

FLUJO DE CAJA PROYECTADO 2022													
	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
Saldo Inicial	0	37.077	74.153	111.229	148.305	185.381	222.457	259.533	296.609	333.685	370.761	407.837	
INGRESOS													
Ventas	112.428	112.428	112.428	112.428	112.428	112.428	112.428	112.428	112.428	112.428	112.428	112.428	1.349.136
Total Ingresos	112.428	112.428	112.428	112.428	112.428	112.428	112.428	112.428	112.428	112.428	112.428	112.428	1.349.136
EGRESOS													
Costo de Ventas	38.282	38.282	38.282	38.282	38.282	38.282	38.282	38.282	38.282	38.282	38.282	38.282	459.384
Gastos de Administración	6.969	6.969	6.969	6.969	6.969	6.969	6.969	6.969	6.969	6.969	6.969	6.969	83.628
Gastos de Ventas	17.197	17.197	17.197	17.197	17.197	17.197	17.197	17.197	17.197	17.197	17.197	17.197	206.364
Total Egresos	62.448	62.448	62.448	62.448	62.448	62.448	62.448	62.448	62.448	62.448	62.448	62.448	749.376
Flujo de Caja Económico	49.981	87.057	124.133	161.209	198.285	235.361	272.437	309.513	346.589	383.665	420.741	457.817	3.046.782
Financiamiento													0
Amortizaciones	10748	10748	10748	10748	10748	10748	10748	10748	10748	10748	10748	10748	128.976
Interes	2.156	2.156	2.156	2.156	2.156	2.156	2.156	2.156	2.156	2.156	2.156	2.156	25.872
Total Financiamiento	12.904	12.904	12.904	12.904	12.904	12.904	12.904	12.904	12.904	12.904	12.904	12.904	154.848
Flujo de Caja Financiero	37.077	74.153	111.229	148.305	185.381	222.457	259.533	296.609	333.685	370.761	407.837	444.913	

Interpretación: En el flujo de caja proyectado para el año 2022, con el arrendamiento de la maquinaria Excavadora Sobre Orugas , la empresa constructora Mega Servicios R y D SAC, mejora la liquidez a : S/. 444,913.

Tabla 29: *Cronograma de Actividades de la propuesta.*

N°	Descripción	Mes 1	Mes 2	Mes 3	Mes 4	Mes 5	Mes 6
1	Presentación de la Propuesta a Gerencia						
2	Evaluación y Aprobación de la Propuesta por Gerencia						
3	Contratación a personal especializado						
4	Recolección de información, cotizaciones de proveedores de maquinaria						
5	Entrega de requisitos contables y financieros a analistas de la entidad bancaria						
6	Implementación y ejecución de contrato de Leasing Financiero						

Fuente. Elaboración Propia

Tabla 30: *Presupuesto del Leasing Financiero*

N°	Descripción	Periodo	Sub Total	Total
1	Presentación y Evaluación de la Propuesta a Gerencia	2 meses		
2	Asesor Contable	3 meses	S/. 2,500.00	S/. 7,500.00
3	Recolección de información, cotizaciones de proveedores de maquinaria.	1 mes	S/. 300.00	S/. 300.00
4	Entrega de requisitos contables y financieros a analistas de la entidad bancaria.	1 mes	S/. 300.00	S/. 200.00
5	Precio total del activo fijo Excavadora sobre orugas S/. 456,570 por 36 meses	2 meses	S/. 456,570.00	S/. 456,570.00
Total Implementación de Leasing Financiero				S/. 464,570.00

Fuente. Elaboración Propia

REFERENCIAS

- Aching, C (2005). Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia, Lima – Prociencia y Cultura SA.
- Alva, Northcofe, Hirache y García (2011). Opciones de Financiamiento: Factoring – Leasing – Leaseback, Perú – Instituto Pacifico SAC, Primera Edición.
- Arrunátegui (2017). “El problema de liquidez y rentabilidad con un enfoque social en la gestión de la Sociedad de Beneficencia Pública del Callao”, recuperado de:http://cybertesis.unmsm.edu.pe/bitstream/handle/cybertesis/5854/Arrunategui_aj.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Apaza, M (2012). Finanzas para contadores Aplicadas al Nuevo PCGE y a las NIIF, Lima – Pacifico Editorial – Primera Edición.
- Apaza, M (2011). Estados Financieros – Formulación, Análisis e Interpretación conforme a las NIIFS y al PCGE, Primera edición, Instituto Pacifico.
- Block, Hirt, Danielson (2013). Fundamentos de Administración Financiera. United States - Editorial Mc Graw Hill Educación, decimocuarta edición, pages 422 – 423.
- Brealey, Myers y Allen (2010). Principios de Finanzas Corporativas, United States - Editorial Mc Graw Hill Education, novena edición.
- Bryman, A (2012). Social Research Methods. United States. 4th Edition. Oxford University Press.
- Calderón, J (2013). Contabilidad General Básica II, Octava Edición, JCM Editores.

- Chamaya (2018). “Leasing Financiero y su incidencia tributaria en la empresa Despensa Peruana SA - Chiclayo”, recuperado de: <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/5342/Bustamante%20Chamaya%20Karin%20Junet.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Córdoba (2014). Análisis Financiero, Colombia - Editorial Ecoe Ediciones, primera edición.
- Dumrauf (2010). Finanzas Corporativas, un enfoque Latinoamericano, Argentina - Editorial Alfaomega, segunda edición.
- Effio E. (2016). ¿Cómo Contabilizar un Arrendamiento Financiero y un Retro arrendamiento Financiero?, Primera Edición, Entrelineas SRL.
- Ericson, Skarphagen (2015). Capitalisation of Operating Lease and its impact on Financial Ratios, Jonkoping University – Sweden, Recuperado de : <http://hj.diva-portal.org/smash/record.jsf?pid=diva2%3A811250&dswid=471>
- Fidias, A (2012). El Proyecto de Investigación Introducción a la Metodología Científica. Venezuela, 6ª Edición, Editorial Episteme, CA
- Instituto Peruano de Economía. (2016). Indicador compuesto de actividad económica (ICAE) - Resultado 2t-2016. Obtenido de <http://https://www.ipe.org.pe/portal/15044/>
- Gitman y Zutter (2012). Principios de Administración Financiera. United States - Editorial Pearson Educación, decimosegunda edición. Pág. 53
- Gitman, Joehnk (2012). Fundamentos de Inversiones, Decima Edición, Pearson Educación.
- Kerlinger, Lee (2002). Investigación del Comportamiento. (4.a ed.) United States : McGraw-Hill.

Haggbom y Aseniun (2017). “Riesgo de liquidez en el sector inmobiliario, inversiones”, Sweden, recuperado de: <http://www.diva-portal.org/smash/get/diva2:1190343/FULLTEXT01.pdf>

Hernández, Fernández y Baptista (2010). Metodología de la Investigación, México - Editorial Mc Graw Hill Education, 5ª edición.

Martínez, E. (2017). Finanzas para Directivos, Editorial Mc Graw Hill Education, 2ª edición.

Mayes T, Shank T () Analysis Financier Microsoft Excel, 5ª Edición, South Western Cengage Learning.

Moreno (2017). “El Leasing y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa Constructora Riboca SA - Trujillo”, recuperado de: http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/11665/rodr%c3%adguez_1c.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Neyra (2018). “Análisis de la Liquidez de la Empresa Ladrillos Inka Forte SAC Lambayeque”, recuperado de: <http://repositorio.uss.edu.pe/handle/uss/4504>

Normas Internacionales de Contabilidad N° 17 (en línea), recuperado de: <http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC17.pdf>

Lin (2015). En su tesis “Factores que influyen en el Arrendamiento Financiero de automóviles y el control de riesgos—un estudio empírico sobre el mercado de arrendamiento de automóviles de China”, Arizona Unites States, recuperado de: <https://pdfs.semanticscholar.org/b02e/b9586c58f25a909428e7eb0d5c760f093bad.pdf>

Ramírez (2011). Como Diseñar una Investigación Académica, Costa Rica -Editores Montes de María, primera edición.

- Ramírez y Alexandra (2017) “Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa ADECAR CIA Ltda” Ecuador, recuperado de: <http://repositorio.ulvr.edu.ec/handle/44000/1299>
- Revista INC (2018). Arrendamiento de Equipo, United States, recuperada de: <https://www.inc.com/encyclopedia/equipment-leasing.html>
- Revista Elfaonline (2018). Visión General de la Industria, recuperado de: <https://www.elfaonline.org/about/industry-overview>
- Revista El-Erian (2019). Relying on liquidity risks leaving investors in hot water, London, recuperadode:<https://search.proquest.com/docview/2268831610?accountid=37408>.
- Revista Entrepreneur (2018). “Liquidez Financiera: ¿Qué es y porque es importante?”, recuperado de: <https://www.entrepreneur.com/article/307396>
- Revista Grupo Verona (2019). “Beneficios del Arrendamiento Financiero”, recuperado de: <https://grupoverona.pe/beneficios-del-arrendamiento-financiero/>
- Revista Innovación Financiera (2018). “Las razones por las que pequeñas y medianas empresas están presentando problemas de liquidez”, recuperado de: <http://innovacionfinanciera.pe/es/articulos/617-las-razones-por-las-que-pequenas-y-medianas-empresas-estan-presentando-problemas-de-liquidez>
- Revista Andina (2015). En su artículo “Al menos 4,000 viviendas sociales se ofertan en la región Lambayeque”, recuperado de: <https://andina.pe/agencia/noticia-al-menos-4000-viviendas-sociales-se-ofertan-la-region-lambayeque-581353.aspx>
- Rojas (2016). “Análisis del Leasing Financiero y su incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Agroandrea SAC Chiclayo”, recuperado de: <http://repositorio.uss.edu.pe/handle/uss/5692>

Ross S, Westerfield R y Jaffe J (2012). Finanzas Corporativas, 9º Edición, McGRAW-HILL Educación.

Rozas, Aguije y Chávez (2014). Operación del Leasing Financiero, editorial Quipu.

Sánchez (2015). “Contrato de Leasing Financiero como respaldo del Financiamiento de la Pymes Peruanas” – Lima, recuperado de: http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1844/1/sanchez_rhj.pdf

Solís, Méndez, Moctezuma, Novela, Martínez y Amaya (2015). La importancia de la liquidez, rentabilidad, inversión y toma de decisiones en la gestión financiera empresarial para la obtención de recursos en la industria de la pesca de Pelágicos menores en ensenada” – México, recuperado de: http://www.aeca1.org/pub/on_line/comunicaciones_xviiicongresoaecca/cd/161c.pdf

Sustainable Commodity Asistente Network – SCAN (2014). Manual de Conceptos Básicos de Administración Financiera.

Van Horne, Wachowicz (2010). Fundamentos de Administración Financiera, decimotercera Edición, Pearson Educación.

Wild, Subrammanyam y Halsey (2007). Análisis de los Estados Financieros, novena edición, McGraw – Hill Interamericana.

ANEXOS

Anexo 1: Instrumentos de Cuestionario

APENDICE A: INSTRUMENTOS

CUESTIONARIO PARA LA VARIABLE LEASING FINANCIERO

Encuesta dirigida al Gerente y trabajadores del área administrativa de la empresa constructora Mega Servicios R&D SAC Chiclayo.

Objetivo recopilar información que nos permite emitir una opinión para la elaboración de una "Propuesta de Leasing Financiero para mejorar la Liquidez de la empresa Constructora Mega Servicios R & D SAC-Chiclayo".

Marque con una (X) la alternativa que crea conveniente

SEXO: M () F () EDAD: GRADO DE INSTRUCCIÓN :

TA	A	I	D	TD
Totalmente de acuerdo	Acuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Desacuerdo	Totalmente en desacuerdo

Nº	CUESTIONARIO PARA LA VARIABLE DE LEASING FINANCIERO	TA	A	I	D	TD
CONTRATO DE LEASING FINANCIERO						
1.	La tasa de interés de un leasing financiero es alta en comparación de otros financiamientos para la adquisición de activos					
2.	El periodo de largo plazo de cancelación de cuotas de Leasing financiero es adecuado para la empresa.					
3.	El contrato de arrendamiento financiero se puede cancelar anticipadamente					
VENTAJAS DE LEASING FINANCIERO						
4.	El Leasing financiero permite obtener mayor liquidez, no inmoviliza su capital de trabajo.					
5.	El Leasing financiero permite financiar sus activos al 100% incluyendo costos de instalación y transporte.					
6.	El incumplimiento de pagos de cuotas de los activos adquiridos mediante el leasing financiero le genera alta tasa de mora.					
7.	El leasing financiero permite pagar menos impuesto a la renta y el igv					
8.	El Leasing Financiero aumenta la rentabilidad de la empresa.					
9.	La empresa cuenta con la capacidad de calificar un leasing financiero					
EFFECTOS CONTABLES DE LEASING FINANCIERO						
10.	El arrendamiento de bienes muebles e inmuebles mediante el leasing permite realizar depreciación acelerada.					
11.	El Leasing financiero permite obtener mayor gasto financiero.					
12.	El arrendamiento de un activo fijo por leasing financiero es más beneficioso que cualquier otra modalidad de préstamo					

Anexo 2. Formatos de Validación

ANEXO 1

CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor(a) (ita): Mg. CPC. DIEGO I. FERRE LOPEZ.

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.

Es muy grato comunicarnos con usted para expresarle nuestro saludo y así mismo, hacer de su conocimiento que siendo estudiantes del X ciclo de contabilidad en la **UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO CHICLAYO** requerimos validar los instrumentos con los cuales se recoge la información necesaria para poder desarrollar nuestra investigación y con la cual optaremos el título de contador público.

El título de nuestra investigación es: "**Propuesta de leasing financiero para mejorar la liquidez de la empresa constructora Mega Servicios R&D S.A.C.**" y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, hemos considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

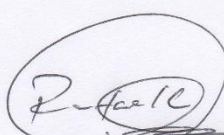
El expediente de validación, que le hacemos llegar contiene:

1. Anexo 1: Carta de presentación
2. Anexo 2: Operacionalización de variables
3. Anexo 3: Definiciones conceptuales de las variables
4. Anexo 4: Certificado de validez de contenido de los instrumentos

Expresándole nuestros sentimientos de respeto y consideración nos despedimos de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.

Gutiérrez Mendoza, Heidi Zara
D.N.I:40850411



Rafael Cusma, Daysi Madeleine
D.N.I:16729210

ANEXO 2

Tabla 1. Operacionalización de variables Independiente: Leasing Financiero


Variable Independiente	Dimensión	Indicadores	Ítem	Técnicas de recolección de Datos
Leasing Financiero	Contrato de Leasing Financiero	Tasa de Interés %	- La tasa de interés de un leasing financiero es alta en comparación de otros financiamientos para la adquisición de activos	- Totalmente de acuerdo. - Acuerdo. - Ni de acuerdo ni en desacuerdo - En desacuerdo - Totalmente en desacuerdo
		Periodo de arrendamiento	- El periodo de largo plazo de cancelación de cuotas de Leasing financiero es adecuado para la empresa.	- Totalmente de acuerdo. - Acuerdo. - Ni de acuerdo ni en desacuerdo - En desacuerdo - Totalmente en desacuerdo
	Ventajas del Leasing Financiero	Liquidez	- El contrato de arrendamiento financiero se puede cancelar anticipadamente	- Totalmente de acuerdo. - Acuerdo. - Ni de acuerdo ni en desacuerdo - En desacuerdo - Totalmente en desacuerdo
			- El Leasing financiero permite obtener mayor liquidez, no inmoviliza su capital de trabajo. - El Leasing financiero permite financiar sus activos al 100% incluyendo costos de instalación y transporte.	- Totalmente de acuerdo. - Acuerdo. - Ni de acuerdo ni en desacuerdo - En desacuerdo - Totalmente en desacuerdo - Totalmente de acuerdo. - Acuerdo. - Ni de acuerdo ni en desacuerdo - En desacuerdo - Totalmente en desacuerdo

			<ul style="list-style-type: none"> - El incumplimiento de pagos de cuotas de los activos adquiridos mediante el leasing financiero genera alta tasa de mora. 	<ul style="list-style-type: none"> - Totalmente de acuerdo. - Acuerdo. - Ni de acuerdo ni en desacuerdo - En desacuerdo - Totalmente en desacuerdo
	Escudo fiscal		<ul style="list-style-type: none"> - El leasing financiero permite pagar menos impuesto a la renta y el igv. 	<ul style="list-style-type: none"> - Totalmente de acuerdo. - Acuerdo. - Ni de acuerdo ni en desacuerdo - En desacuerdo - Totalmente en desacuerdo
	Productividad		<ul style="list-style-type: none"> - El Leasing Financiero aumenta la rentabilidad de la empresa. 	<ul style="list-style-type: none"> - Totalmente de acuerdo. - Acuerdo. - Ni de acuerdo ni en desacuerdo - En desacuerdo - Totalmente en desacuerdo
			<ul style="list-style-type: none"> - La empresa cuenta con la capacidad de calificar un leasing financiero 	<ul style="list-style-type: none"> - Totalmente de acuerdo. - Acuerdo. - Ni de acuerdo ni en desacuerdo - En desacuerdo - Totalmente en desacuerdo
Efectos Contables del leasing financiero	Depreciación de Activos		<ul style="list-style-type: none"> - El Arrendamiento de bienes muebles e inmuebles mediante el leasing financiero permite realizar depreciación acelerada. 	<ul style="list-style-type: none"> - Totalmente de acuerdo. - Acuerdo. - Ni de acuerdo ni en desacuerdo - En desacuerdo - Totalmente en desacuerdo
	Gastos financieros		<ul style="list-style-type: none"> - El Leasing financiero permite obtener mayor gasto financiero. 	<ul style="list-style-type: none"> - Totalmente de acuerdo. - Acuerdo. - Ni de acuerdo ni en desacuerdo - En desacuerdo - Totalmente en desacuerdo
			<ul style="list-style-type: none"> - El arrendamiento de un activo fijo por leasing financiero es más beneficioso que cualquier otra modalidad de préstamos. 	<ul style="list-style-type: none"> - Totalmente de acuerdo. - Acuerdo. - Ni de acuerdo ni en desacuerdo - En desacuerdo - Totalmente en desacuerdo
	Propiedad Planta y Equipo		Reporte de Activos Períodos 2018 y 2017	Análisis documental

ANEXO 3

Tabla de Operacionalización de la variable 2: Liquidez

Variables	Dimensiones	Indicadores	Técnica recolección de datos	Escala
Variable dependiente: Liquidez	Análisis Financiero	Análisis vertical	Porcentaje = Valor Parcial / Valor base x 100	
		Análisis horizontal	$((P2/P1)-1) * 100$	
		Liquidez Corriente	$Liquidez\ Corriente = \frac{Activo\ Corriente}{Pasivo\ Corriente}$	
	Ratios de liquidez	Prueba acida	$Prueba\ acida = \frac{Activo\ Corriente - Inventarios}{Pasivo\ Corriente}$	Razón
		Liquidez de tesorería o prueba defensiva	$Prueba\ defensiva = \frac{Caja\ y\ Bancos}{Pasivo\ Corriente}$	
		Capital de trabajo	$Capital\ de\ Trabajo = Activo\ Corriente - Pasivo Corriente$	


 DR. Diego I. Ferré López
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
 MAT. 1423

ANEXO 4

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE: LEASING FINANCIERO

Tomar en cuenta la siguiente escala de acuerdo con el valor mostrado y marcar con una "X" la respuesta que considere correcta.	
1. Totalmente de acuerdo,	2. De acuerdo,
3. Ni de acuerdo, ni en desacuerdo,	4. En desacuerdo,
5. Totalmente en desacuerdo	

Nº	DIMENSIONES / Items	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	DIMENSIÓN 1 : CONTRATO DE LEASING FINANCIERO							
	Tasa de Interés							
1	La tasa de interés de un leasing financiero es alta en comparación de otros financiamientos para la adquisición de activos	X		X		X		
	Periodo de arrendamiento							
2	El periodo de largo plazo de cancelación de cuotas de Leasing financiero es adecuado para la empresa.	X		X		X		
3	El contrato de arrendamiento financiero se puede cancelar anticipadamente	X		X		X		
	DIMENSIÓN 2 : VENTAJAS DEL LEASING FINANCIERO	Si	No	Si	No	Si	No	
	Liquidez							
4	El Leasing financiero permite obtener mayor liquidez, no inmoviliza su capital de trabajo.	X		X		X		
5	El Leasing financiero permite financiar sus activos al 100% incluyendo costos de instalación y transportes.	X		X		X		
6	El incumplimiento de pagos de cuotas de los activos adquiridos mediante el leasing financiero genera alta tasa de mora.	X		X		X		
	Escudo Fiscal							
7	El leasing financiero permite pagar menos impuesto a la renta y el IGV	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): _____

Opinión de aplicabilidad: Aplicable ☒ No aplicable ☐ Chiclayo 08 de 11 del 2019

Apellidos y nombres del evaluador: FERRER LÓPEZ DIEGO ESTEBAN DNI: 16551969

Especialidad del evaluador: CONTADOR PÚBLICO


Firma

CPC: Diego I. Ferrer López
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
MAT. 1423

- ¹ Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
² Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo
³ Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

ANEXO 1

CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor(a) (ita): Mg. C.R. RUTH HERMELINDA NUÑEZ RIOS

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.

Es muy grato comunicarnos con usted para expresarle nuestro saludo y así mismo, hacer de su conocimiento que siendo estudiantes del X ciclo de contabilidad en la **UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO CHICLAYO** requerimos validar los instrumentos con los cuales se recoge la información necesaria para poder desarrollar nuestra investigación y con la cual optaremos el título de contador público.


El título de nuestra investigación es: "**Propuesta de leasing financiero para mejorar la liquidez de la empresa constructora Mega Servicios R&D S.A.C.**" y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, hemos considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

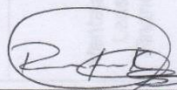
El expediente de validación, que le hacemos llegar contiene:

1. Anexo 1: Carta de presentación
2. Anexo 2: Operacionalización de variables
3. Anexo 3: Definiciones conceptuales de las variables
4. Anexo 4: Certificado de validez de contenido de los instrumentos

Expresándole nuestros sentimientos de respeto y consideración nos despedimos de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.


Gutiérrez Mendoza, Heidi Zara
D.N.I.:40850411


Rafael Cusma, Daysi Madeleine
D.N.I.:16729210

ANEXO 4

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE: LEASING FINANCIERO

Tomar en cuenta la siguiente escala de acuerdo con el valor mostrado y marcar con una "X" la respuesta que considere correcta.

1. Totalmente de acuerdo, 2. De acuerdo, 3. Ni de acuerdo, ni en desacuerdo, 4. En desacuerdo, 5. Totalmente en desacuerdo

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	DIMENSIÓN 1 : CONTRATO DE LEASING FINANCIERO							
	Tasa de Interés							
1	La tasa de interés de un leasing financiero es alta en comparación de otros financiamientos para la adquisición de activos	X		X		X		
	Periodo de arrendamiento							
2	El periodo de largo plazo de cancelación de cuotas de Leasing financiero es adecuado para la empresa.	X		X		X		
3	El contrato de arrendamiento financiero se puede cancelar anticipadamente	X		X		X		
	DIMENSIÓN 2 : VENTAJAS DEL LEASING FINANCIERO							
	Liquidez	Si	No	Si	No	Si	No	
4	El Leasing financiero permite obtener mayor liquidez, no inmoviliza su capital de trabajo.	X		X		X		
5	El Leasing financiero permite financiar sus activos al 100% incluyendo costos de instalación y transportes.	X		X		X		
6	El incumplimiento de pagos de cuotas de los activos adquiridos mediante el leasing financiero genera alta tasa de mora.	X		X		X		
	Escudo Fiscal							
7	El leasing financiero permite pagar menos impuesto a la renta y el IGV	X		X		X		

Productividad									
8	El Leasing Financiero aumenta la rentabilidad de la empresa.	X							
9	La empresa cuenta con la capacidad de calificar un leasing financiero	X							
	DIMENSIÓN 3 : EFECTOS CONTABLES DEL LEASING FINANCIERO								
	Depreciación de Activos								
10	El arrendamiento de bienes muebles e inmuebles mediante el leasing financiero permite realizar la depreciación acelerada.	X							
	Gastos financieros								
11	El Leasing financiero permite obtener mayor gasto financiero	X							
12	El arrendamiento de un activo fijo por leasing financiero es más beneficioso que cualquier otra modalidad de préstamo.	X							

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [X] No aplicable []

Apellidos y nombres del evaluador: Ruth Hermininda Vázquez Ríos

Especialidad del evaluador: MAESTRÍA EN GESTIÓN PÚBLICA

Chiclayo 08 de 11 del 2019
DNI: 40097637

- ¹ Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
² Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo
³ Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión


 Ruth Hermininda Vázquez Ríos
 CONTADOR PÚBLICO COLEGADO
 MAT. 04 - 2445

Anexo 3. Estados Financieros periodos 2018 y 2017

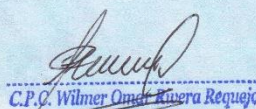


MEGA SERVICIOS R&D SAC
RUC:20570789016
ESTADO DE RESULTADOS
 del 01 de Enero AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en soles)

Ventas netas o Ingresos por servicios	1,217,130.00
TOTAL DE VENTAS NETAS	1,217,130.00
Costo de ventas	819,387.00
UTILIDAD BRUTA	397,743.00
Gastos de ventas	206,364.00
Gastos de administración	83,622.00
UTILIDAD OPERATIVA	107,757.00
Gastos financieros	4,437.00
Ingresos financieros	
Gastos diversos	110.00
RESULTADOS ANTES DE PARTI. UTILIDAD	103,210.00
Resultado antes del Impuesto	103,210.00
(-) Impuesto a la renta	18,308.00
UTILIDAD NETA	84,902.00

MEGA SERVICIOS R&D SAC

Jerson Diaz Chacon
 GERENTE GENERAL


 C.P.C. Wilmer Omar Rivera Requejo
 MAS-02-7427

MEGA SERVICIOS R&D SAC


RUC: 20570789016

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
del 01 de Enero AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en Soles)

ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y equivalentes de efectivo	289,923.00	Sobregiros Bancarios	0.00
Inversiones Financieras	0.00	Proveedores (Clas x Pagar Comerciales)	88,800.00
Cuentas (Cuentas por Cobrar Comerciales) (neto)	0.00	Cuentas por Pagar a partes relacionadas	0.00
Cuentas por Cobrar a partes relacionadas	0.00	Tributos por Pagar	57,544.00
Otras Cuentas por Cobrar	0.00	Remuneraciones por pagar	26,800.00
Existencias (Mercaderias)	80,121.00	Clas. por pagar diversas	0.00
Gastos Diferidos	0.00	Otras Cuentas por Pagar	0.00
Materiales aux., suministros y repuestos	30,807.00	TOTAL PASIVO CORRIENTE	173,144.00
Crédito Fiscal	0.00		
Materias Primas	198,026.00	PASIVO NO CORRIENTE	
Gastos Pagados por Anticipado	0.00	Deudas a Largo Plazo	0.00
Otros Activos	0.00	Beneficios Sociales	0.00
TOT ACTIVO CORRIENTE	598,871.00	Ganancias Diferidas	0.00
		Compensación por Tiempo de Servicio (CTS)	0.00
ACTIVO NO CORRIENTE	0.00	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00
Otras Cuentas por Cobrar	181,666.00		
Propiedad, planta y equipo	45,461.00	PATRIMONIO	
(-) Depreciación y Amort. Acumul	0.00	Capital Social	423,833.00
Activos diferido	0.00	Capital adicional	0.00
Otros Activos	0.00	Resultados Acumulados	53,197.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	136,205.00	Utilidad del ejercicio	84,902.00
		Reservas Legales	0.00
TOTAL ACTIVO	735,076.00	TOTAL PATRIMONIO	561,932.00
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	735,076.00

MEGA SERVICIOS R&D SAC

Jerson Diaz Chacon
GERENTE GENERAL


C.P.A. Wilmar Omar Rivera Requejo
FPMR 02-7437

ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo	357,486.00	0.00
Inversiones Financieras	0.00	115,000.00
Cientes (Cuentas por Cobrar Comerciales)	40,000.00	0.00
Cuentas por Cobrar a partes relacionadas	0.00	58,174.00
Otras Cuentas por Cobrar	0.00	26,000.00
Existencias (Mercaderías)	100,706.00	0.00
Gastos Diferidos	0.00	0.00
Materiales aux., suministros y repuestos	77,500.00	199,174.00
Crédito Fiscal	0.00	0.00
Materias Primas		
Gastos Pagados por Anticipado	0.00	55,612.00
Otros Activos	0.00	0.00
TOT ACTIVO CORRIENTE	575,692.00	55,612.00
ACTIVO NO CORRIENTE		
Otras Cuentas por Cobrar	0.00	318,320.00
Propiedad, planta y equipo	123,325.00	0.00
(-) Depreciación y Amort. Acumul	45,559.00	38,124.00
Activos diferido	1,741.00	43,969.00
Otros Activos	0.00	0.00
TOT ACTIVO NO CORRIENTE	79,507.00	400,413.00
TOTAL ACTIVO	655,199.00	655,199.00

MEGA SERVICIOS R&D SAC
Jerson Diaz Chacon
Jerson Diaz Chacon
GERENTE GENERAL

ASIVO Y PATRIMONIO

MEGA SERVICIOS R&D SAC

RUC:20570789016

ESTADO DE RESULTADOS

del 01 de Enero AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en soles)

Ventas netas o Ingresos por servicios	739,283.00
TOTAL DE VENTAS NETAS	739,283.00
Costo de ventas	504,481.00
UTILIDAD BRUTA	234,802.00
Gastos de ventas	128,941.00
Gastos de administración	40,499.00
UTILIDAD OPERATIVA	65,362.00
Gastos financieros	10,526.00
Ingresos financieros	
Gastos diversos	5,981.00
RESULTADOS ANTES DE PARTI. UTILIDAD	48,855.00
Resultado antes del Impuesto	48,855.00
(-) Impuesto a la renta	4,886.00
UTILIDAD NETA	43,969.00


MEGA SERVICIOS R&D SAC
Jerson Diaz Chacon
GERENTE GENERAL


C.P.G. Wilmer Omay Cervera Requejo
MAT. 02-7427

Registro de Activos periodo 2018 y 2017

MEGA SERVICIOS R&D S.A.C.

RUC : 20570789016

REGISTRO DE ACTIVOS FIJOS - DETALLE DE LOS ACTIVOS FIJOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

CANTIDAD	DETALLE DEL ACTIVO FIJO		VALOR AJUSTADO AL 31/12/2016	DEPRECIACIÓN		
	DESCRIPCIÓN	MARCA		MÉTODO APLICADO	PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN	DEPRECIACIÓN ACUMULADA AJUSTADA POR INFLACIÓN
1	Una compresora de 5 HP 80GL	JAPAN	S/. 3,000.00	LINEAL	10%	850.00
1	Una plancha compactadora	JAPAN	S/. 2,200.00	LINEAL	10%	623.33
1	Un martillo demoledor	Makita,	S/. 4,000.00	LINEAL	10%	1,133.33
1	Un Generador De Energia Industrial	Honda,	S/. 5,500.00	LINEAL	10%	1,558.33
1	Un tectee de 5 tn.	búfalo americano	S/. 3,800.00	LINEAL	10%	1,076.67
1	Una Computadora All In One	Sony,	S/. 2,500.00	LINEAL	25%	1,770.83
1	Un Proyector Multimedia	Epson	S/. 4,250.00	LINEAL	25%	3,010.42
1	Una Impresora Matricial	EPSON	S/. 500.00	LINEAL	25%	354.17
1	Una LAPTOP HP PAVILION DV5-1251 CORE2DUO2.0/4GB	HP	S/. 3,250.00	LINEAL	25%	2,302.08
1	Un Winche, Sin Marca,		S/. 4,000.00	LINEAL	10%	1,133.33
1	Una soldadora RTC-300.	Makita,	S/. 3,000.00	LINEAL	10%	850.00
1	Una Plancha Compactadora - Vibradora	KHOLER,	S/. 4,000.00	LINEAL	10%	1,133.33
1	Una Mezcladora de Concreto de 11p3	HONDA tailandes	S/. 5,500.00	LINEAL	10%	1,558.33
1	Computadora con 640 GB de disco duro, 4 GB RAM	HP	S/. 3,500.00	LINEAL	25%	2,479.17
1	Una Impresora Multifuncional con Sistema de Tinta Continuo		S/. 500.00	LINEAL	25%	354.17
1	Una LAPTOP, Marca Lenovo		S/. 5,000.00	LINEAL	25%	3,541.67
1	Una Computadora LAPTOP,	LENOVO	S/. 3,500.00	LINEAL	25%	2,479.17
5	Cinco (5) sillas giratorias de metal		S/. 2,000.00	LINEAL	10%	566.67
2	Dos (2) Escritorios,		S/. 2,000.00	LINEAL	10%	566.67
1	Un tectee de 3 tn.	búfalo americano	S/. 1,500.00	LINEAL	10%	425.00
1	Una mezcladora, De 9 p3	JAPAN	S/. 5,500.00	LINEAL	10%	1,558.33
1	Una moto soldadora de 250 amp	Hobart 250	S/. 5,500.00	LINEAL	10%	1,558.33
1	Un taladro de Banco de 2HP	Meba	S/. 3,000.00	LINEAL	10%	850.00
1	Una Plancha Compactadora - Vibradora	KHOLER,	S/. 5,000.00	LINEAL	10%	1,416.67
1	Una Computadora All In One, marca Sony	Sony	S/. 4,500.00	LINEAL	25%	3,187.50
1	Un Proyector Multimedia	Epson	S/. 4,500.00	LINEAL	25%	3,187.50
1	Una Impresora Multifuncional con Sistema de Tinta Continuo	EPSON	S/. 800.00	LINEAL	25%	566.67
1	Una LAPTOP HP PAVILION	HP	S/. 2,700.00	LINEAL	25%	1,912.50
1	VIBRADOR D CONCR6.5HP	DYNAMIC KOHLE	S/. 1,271.19	LINEAL	10%	360.17
1	MEZCLADORA D/CONC 9P3	DINAMIC HONDA	S/. 4,152.54	LINEAL	10%	968.93
1	APIZONADORA 5.5HP	MASALTA	S/. 3,050.85	LINEAL	10%	711.86
5	Cinco (5) Escritorios		S/. 5,000.00	LINEAL	10%	1,416.67
1	Computadora con 640 GB de disco duro, 4 GB RAM	HP	S/. 2,500.00	LINEAL	25%	0.00
1	Computadoras LAPTOP HP PAVILION DV5-1251 i7/4GB	HP	S/. 2,500.00	LINEAL	25%	0.00
1	Computadora LAPTOP	LENOVO	S/. 2,500.00	LINEAL	25%	0.00
1	Computadora LAPTOP	HP	S/. 3,000.00	LINEAL	25%	0.00
1	Proyector Multimedia	Sharp 3d	S/. 2,000.00	LINEAL	25%	0.00
13	CARRETILLAS BUGGI	TRUPER	S/. 2,350.85	LINEAL	10%	0.00
2	MEZCLADORA	MAKER	S/. 12,879.66	LINEAL	10%	0.00
1	COMPACTADORA	HP	S/. 5,762.71	LINEAL	10%	0.00
1	APIZONADORA HONDA	HP	S/. 3,872.03	LINEAL	10%	0.00
1	EQUIPO PARA PROCESAMIENTO DE INFORMACION	LENOVO	S/. 2,203.39	LINEAL	25%	0.00
1	VIBRADOR DE CONCRETO	2200W	S/. 4,111.86	LINEAL	10%	0.00
2	COMPACTADORA PITBULL	HP	S/. 5,349.15	LINEAL	10%	0.00
3	VIBRADORA DE CONCRETO	2200W	S/. 7,370.33	LINEAL	10%	0.00
3	DEMLEDOR BOSH	GAHIL	S/. 8,133.05	LINEAL	10%	0.00
10	PERCUTOR GSB	650W	S/. 1,694.92	LINEAL	10%	0.00
1	MESCLADORA TROMPO	HP	S/. 3,744.91	LINEAL	10%	0.00
1	SOLDADORA	DC	S/. 3,219.49	LINEAL	10%	0.00
TOTAL			S/. 181,666.93			45,461.79

Maquinarias y equipos de explotación - Costo de adquisición o construcción	122,316.08	17,765.96
Unidades de transporte - Costo	-	-
Muebles - Costo	9,000.00	2,550.00
Enseres - Costo	-	-
Equipo para procesamiento de información (de cómputo) - Costo	50,350.85	25,145.83
Herramientas - Costo	-	-
Unidades de reemplazo - Costo	-	-
	181,666.93	S/. 45,462

MEGA SERVICIOS R&D S.A.C. RUC : 20570789016

REGISTRO DE ACTIVOS FIJOS - DETALLE DE LOS ACTIVOS FIJOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

CODIGO RELACIONADO CON EL ACTIVO	CNTA CONT. DEL ACT. FIJO	CANTIDAD	DETALLE DEL ACTIVO FIJO		VALOR AJUSTADO AL 31/12/2016	DEPRECIACIÓN		
			DESCRIPCIÓN	MARCA		MÉTODO APLICADO	PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN	DEPRECIACIÓN ACUMULADA AJUSTADA POR INFLACIÓN
RAF001	333211	1	Una compresora de 5 HP 80GL	JAPAN	S/. 3,000.00	LINEAL	10%	850.00
RAF002	333211	1	Una plancha compactadora	JAPAN	S/. 2,200.00	LINEAL	10%	623.33
RAF003	333211	1	Un martillo demoledor	Makita,	S/. 4,000.00	LINEAL	10%	1,133.33
RAF004	333211	1	Un Generador De Energia Industrial	Honda,	S/. 5,500.00	LINEAL	10%	1,558.33
RAF005	333211	1	Un teclee de 5 tn.	búfalo americano	S/. 3,800.00	LINEAL	10%	1,076.67
RAF006	336111	1	Una Computadora All In One	Sony,	S/. 2,500.00	LINEAL	25%	1,770.83
RAF007	336111	1	Un Proyector Multimedia	Epson	S/. 4,250.00	LINEAL	25%	3,010.42
RAF008	336111	1	Una Impresora Matricial	EPSON	S/. 500.00	LINEAL	25%	354.17
RAF009	336111	1	Una LAPTOP HP PAVILION DV5-1251 CORE2DUO2.0/4GB	HP	S/. 3,250.00	LINEAL	25%	2,302.08
RAF010	333211	1	Un Winche, Sin Marca,		S/. 4,000.00	LINEAL	10%	1,133.33
RAF011	333211	1	Una soldadora RTC-300.	Makita,	S/. 3,000.00	LINEAL	10%	850.00
RAF012	333211	1	Una Plancha Compactadora - Vibradora	KHOLER,	S/. 4,000.00	LINEAL	10%	1,133.33
RAF013	333211	1	Una Mezcladora de Concreto de 11p3	HONDA tailandes,	S/. 5,500.00	LINEAL	10%	1,558.33
RAF014	336111	1	Computadora 640 GB disco duro, 4 GB RAM	HP	S/. 5,500.00	LINEAL	25%	2,479.17
RAF015	336111	1	Continuo		S/. 500.00	LINEAL	25%	354.17
RAF016	336111	1	Una LAPTOP, Marca Lenovo		S/. 5,000.00	LINEAL	25%	3,541.67
RAF017	336111	1	Una Computadora LAPTOP,	LENOVO	S/. 3,500.00	LINEAL	25%	2,479.17
RAF018	335111	5	Cinco (5) sillas giratorias de metal		S/. 2,000.00	LINEAL	10%	566.67
RAF019	335111	2	Dos (2) Escritorios,		S/. 2,000.00	LINEAL	10%	566.67
RAF020	333211	1	Un teclee de 3 tn.	búfalo americano	S/. 1,500.00	LINEAL	10%	425.00
RAF021	333211	1	Una mezcladora, De 9 p3	JAPAN	S/. 5,500.00	LINEAL	10%	1,558.33
RAF022	333211	1	Una moto soldadora de 250 amp	Hobart 250	S/. 5,500.00	LINEAL	10%	1,558.33
RAF023	333211	1	Un taladro de Banco de 2HP	Meba	S/. 3,000.00	LINEAL	10%	850.00
RAF024	333211	1	Una Plancha Compactadora - Vibradora	KHOLER,	S/. 5,000.00	LINEAL	10%	1,416.67
RAF025	336111	1	Una Computadora All In One, marca Sony	Sony	S/. 4,500.00	LINEAL	25%	3,187.50
RAF026	336111	1	Un Proyector Multimedia	Epson	S/. 4,500.00	LINEAL	25%	3,187.50
RAF027	336111	1	Continuo	EPSON	S/. 800.00	LINEAL	25%	566.67
RAF028	336111	1	Una LAPTOP HP PAVILION	HP	S/. 2,700.00	LINEAL	25%	1,912.50
RAF029	333211	1	VIBRADOR D CONCR6.5HP	DYNAMIC KOHLER	S/. 1,271.19	LINEAL	10%	360.17
RAF030	333211	1	MEZCLADORA D/CONC 9P3	DINAMIC HONDA	S/. 4,152.54	LINEAL	10%	968.93
RAF031	333211	1	APISONADORA 5.5HP	MASALTA	S/. 3,050.85	LINEAL	10%	711.86
RAF032	335111	5	Cinco (5) Escritorios		S/. 5,000.00	LINEAL	10%	1,416.67
RAF033	336111	1	Computadora 640 GB de disco duro, 4 GB RAM	HP	S/. 2,500.00	LINEAL	25%	0.00
RAF034	336111	1	Computadoras LAPTOP HP PAVILION DV5-1251 i7/4GB	HP	S/. 2,500.00	LINEAL	25%	0.00
RAF035	336111	1	Computadora LAPTOP	LENOVO	S/. 2,500.00	LINEAL	25%	0.00
RAF036	336111	1	Computadora LAPTOP	HP	S/. 3,000.00	LINEAL	25%	0.00
RAF037	336111	1	Proyector Multimedia	Sharp 3d	S/. 2,000.00	LINEAL	25%	0.00
RAF038	337111	13	Carretillas buggy	trupper	S/. 2,350.85	LINEAL	10%	97.95
TOTAL					S/. 123,325.43			45,559.75

333211	Maquinarias y equipos de explotación - Costo de adquisición o construcción	63,974.58
334111	Unidades de transporte - Costo	-
335111	Muebles - Costo	9,000.00
335311	Enseres - Costo	-
336111	Equipo para procesamiento de información (de cómputo) - Costo	48,000.00
337111	Herramientas - Costo	2,350.85
337211	Unidades de reemplazo - Costo	-
		123,325.43

17,765.96
-
2,550.00
-
25,145.83
97.95
-
S/. 45,559.74587

Reporte de Facturas por servicio de alquiler de maquinaria

Multiservicios "VÁSQUEZ"
 De: Jorge L. Vásquez Cusma
 Direct. Servicio de Transporte, Alquiler de Maquinaria Pesada
 Construcción de obras civiles y Venta de Agregados en General
 Aríbal Díaz Bazán N° 285 - Chota - Chota - Cajamarca
 Cía. 97980888 - Cívica: 97980887 - Tel: 076-251345 - E-mail: jomeconstrutora@hotmail.com

R.U.C. 10801179199
FACTURA
 0002 N° 000601

Destino: *Pago SOVIERES P.D. SAC*
 Dirección: *Tr. Avenida Pizarro Cl. 455 324*
 R.U.C. N° *2052 0289 016* Guía de Remisión del Remisorio N° Fecha de Emisión: *20* / *09* / *19*

CANT.	UNID.	DESCRIPCIÓN	P. UNIT.	IMPORTE
<i>500</i>	<i>Hm</i>	<i>Alquiler de Excavadora sobre orugas para el servicio de excavación, con mano de obra, en ambas márgenes del río Chontagaga, sector las minas, distrito de Chontagaga, provincia de Chilot, departamento de Tumbes</i>	<i>200.00</i>	<i>100,000.00</i>

Sum: *Cero mil con 00/100 — 00 ps*

VALOR DE VENTA: *54,745.76*
 I.G.V. 18%: *15,254.14*
100,000.00

P. JORGE LUIS VÁSQUEZ CUSMA
 USUARIO

BECS GROUP S.A.C.
CAL. LA LIBERTAD 417 CENTRO FERREÑAFE
FERREÑAFE - FERREÑAFE - LAMBAYEQUE

FACTURA ELECTRONICA
RUC: 20603739087
E001-14

Fecha de Vencimiento :
Fecha de Emisión : **28/06/2019**
Señor(es) : **MEGA SERVICIOS R & D SAC**
RUC : **20570789016**
Establecimiento del Emisor : **CAL. LA LIBERTAD 417 ----**
CENTRO FERREÑAFE
LAMBAYEQUE-FERREÑAFE-
FERREÑAFE
Tipo de Moneda : **SOLES**
Observación :

Cantidad	Unidad Medida	Descripción	Valor Unitario
1.00	UNIDAD	POR EL SUMINISTRO DE ROCAS EN EL MARGEN IZQUIERDA-2200M, PARA EL SERVICIO DE: DESCOLMATACION ENCIMADO DE MATERIAL PROPIO Y PROTECCION CON ROCA AL VOLTEO EN AMBAS MARGENES DEL RIO CHANCAY LAMBAYEQUE, SECTOR LAS MINAS.	42372.88

Valor de Venta de Operaciones :
Gratuitas : S/ 0.00

SON: CINCUENTA MIL Y 00/100 SOLES

Sub Total :	S/ 42,372.88
Ventas :	
Anticipos :	S/ 0.00
Descuentos :	S/ 0.00
Valor :	S/ 42,372.88
Venta :	
ISC :	S/ 0.00
IGV :	S/ 7,627.12
Otros :	S/ 0.00
Cargos :	
Otros :	S/ 0.00
Tributos :	
Importe :	S/ 50,000.00
Total :	

Esta es una representación impresa de la factura electrónica, generada en el Sistema de SUNAT. Puede verificarla utilizando su clave SOL.

BECS GROUP S.A.C.
CAL. LA LIBERTAD 417 CENTRO FERREÑAFE
FERREÑAFE - FERREÑAFE - LAMBAYEQUE

FACTURA ELECTRONICA
RUC: 20603739087
E001-13

Fecha de Vencimiento :
Fecha de Emisión : **27/06/2019**
Señor(es) : **MEGA SERVICIOS R & D SAC**
RUC : **20570789016**
Establecimiento del Emisor : **CAL. LA LIBERTAD 417 ----**
CENTRO FERREÑAFE
LAMBAYEQUE-FERREÑAFE-
FERREÑAFE
Tipo de Moneda : **SOLES**
Observación :

Cantidad	Unidad Medida	Descripción	Valor Unitario
1.00	UNIDAD	POR SERVICIO DE EXTRACCION, TRANSPORTE Y COLOCACION DE ROCA AL VOLTEO DE LA MARGEN IZQUIERDA-2200M, SERVICIO DE: DESCOLMATACION ENCIMADO DE MATERIAL PROPIO Y PROTECCION CON ROCA AL VOLTEO EN AMBAS MARGENES DEL RIO CHANCAY LAMBAYEQUE, SECTOR LAS MINAS	163323.305

Valor de Venta de Operaciones :
Gratuitas : S/ 0.00

SON: CIENTO NOVENTA Y DOS MIL SETECIENTOS VEINTIUNO Y 50/100 SOLES

Sub Total :	S/ 163,323.31
Ventas :	
Anticipos :	S/ 0.00
Descuentos :	S/ 0.00
Valor :	S/ 163,323.31
Venta :	
ISC :	S/ 0.00
IGV :	S/ 29,398.19
Otros :	S/ 0.00
Cargos :	
Otros :	S/ 0.00
Tributos :	
Importe :	S/ 192,721.50
Total :	

Esta es una representación impresa de la factura electrónica, generada en el Sistema de SUNAT. Puede verificarla utilizando su clave SOL.

Cotizaciones de maquinaria.

LIMA AREQUIPA CAJAMARCA ILO JULIACA CUZCO



GRUPO FLK .SAC

N° DE COTIZACION: 25/11/2019

CONTACTO: MEGA SERVICIOS R&D **RUC:** 20570789016
DIRECCION: Jr. Rosendo Mendivel Nro. 324 Lajas

N° CONTACTO: 951216655

CORREO : megacontratos2018@gmail.com

ITEM	DESCRIPCION	N	COSTO UNIT.	TOTAL
01	EXCAVADORA 323 D ALQUILER 35\$/h , * 250 horas mínimas mensual + soporte de FERREYROS	1	114406	\$ 114,406.00

LUGAR DE SERVICIO: LA CAPACITACION SE BRINDARA EN SUS INSTALACIONES

SUB TOTAL	\$ 114,406.00
IGV	\$ 20,593.08
TOTAL	\$ 134,999.08

EL CLIENTE DEBERÁ DE REALIZAR LA DETRACCIÓN A PARTIR DE LOS 700 SOLES N° DE CTA. DETRACCIONES GRUPO FLK SAC N°00002-085801



GRUPO FLK SAC.
 RUC NO 20555948485
 Jr. Larrabure y Unanue N° 231 Dep. N° 303 Jesus Maria.
 Teléfono: 949 588 259



Señor(es):
MEGA SERVICIOS R & D SAC
 Presente
 Atención: Sr. (a) DAYSI RAFAEL
 Cargo: ASISTENTE DE CONTABILIDAD

Estimados Señores,

Nos es grato saludarlos y tener la oportunidad de hacerles la siguiente propuesta:

1 Excavadora(s) Hidráulica(s) sobre orugas, modelo 326D2 L Caterpillar

Principales atributos:

- Mayor potencia hidráulica, mayor producción
- Selección de modos de trabajo, consumo eficiente
- Versatilidad y rendimiento máximo
- Mayor durabilidad
- Facilidad de servicio y seguridad máxima

Cotización:

	US\$	Soles ¹
Valor Venta	128,813.60	435,647.46
IGV	23,186.40	78,416.54
Precio de Venta	152,000.00	514,064.00
Cantidad	1	1
Precio de Venta Total	152,000.00	514,064.00
Plazo de entrega estimado	06 días emitida la factura	
Lugar de entrega	Lambayeque	
Forma de Pago	A tratar	
Requisito para presentar solicitud al fabricante	No Aplica	
Validez de la Oferta	1 MES	

Nombre	GASTON DAVID ZAPATA RUIZ
Teléfono	(074)311411
E-mail	gaston.zapata@ferreyros.com.pe

Atentamente,

GASTON DAVID ZAPATA RUIZ

El precio de venta en soles es referencial y ha sido calculado utilizando el tipo de cambio (1 US\$= 3.41 Soles) venta vigente en el Banco de Crédito del Perú en la fecha de la presente cotización. La facturación se realizará en dólares americanos y podrá ser pagada en soles al tipo de cambio venta vigente en el Banco de Crédito el día de su cancelación (Resolución Cambiaria 030-90-EF/90, art 7°).

PROPUESTA ECONÓMICA

01 EXCAVADORA 323 CH

Cant.	P. Unit US\$	P. Total US\$	P. Total NS/
1	246,170.00	128,170.00	444,749.90
Descuento exclusivo		2,000.00	6,940.00
Precio final		126,170.00	437,809.90
Impuestos 18% - IGV		22,710.60	78,805.78
Precio incluido IGV		148,880.60	516,615.68

SUB TOTAL	US\$	126,170.00	S/	437,809.90
TOTAL	US\$	148,880.60	S/	516,615.68

*El precio de venta en soles es referencial y ha sido calculado utilizando el tipo de cambio (1 US\$= " 3.47000 Soles") venta vigente en el en la fecha de la presente cotización. La facturación se realizará en dólares americanos y podrá ser pagada en soles al tipo de cambio venta vigente en el día de su cancelación (Resolución Cambiaria 030-90-EF/90, art 7°).

CONDICIONES ESPECÍFICAS: ENTREGAS Y FORMA DE PAGO

01. EXCAVADORA 323 CH

Cantidad	1
Año de fabricación	2019
Plazo de entrega estimado	10 días calendario a partir del desembolso
Lugar de entrega	Av. Chosica Del Norte Mza. 32 Lote. 1 LA VICTORIA
Garantía	36 MESES Ó 6000 HORAS LO QUE OCURRA PRIMERO.

Forma de pago	A tratar
Validez de Oferta	30 días calendarios, salvo previa venta.

CONDICIONES GENERALES

- La presente cotización se emite bajo la consideración que: (i) el cliente no utilizará directa o indirectamente los bienes y/o servicios descritos en la presente oferta en actividades que deterioren el medio ambiente, o que contravengan la legislación nacional vigente en materia ambiental y de minería ilegal; (ii) los recursos utilizados en la adquisición de estos bienes no tienen como origen actividades relacionadas al lavado de activos y financiamiento del terrorismo y corrupción; y, (iii) el cliente brindará información necesaria requerida sobre sus accionistas y Beneficiario Final y si guardan relación con Personas Expuestas Políticamente.
- En caso el equipo cuente con el sistema Product Link, el Cliente autorizará que Caterpillar y Unimaq puedan utilizar la información y señales que proporciona el Product Link de los equipos, con la finalidad de realizar actualizaciones de software, entre otros, sin que ello le genere un costo adicional al Cliente, ni genere derecho a reclamo o indemnización alguna; debiendo para ello suscribir la Declaración de Dirección de Datos y el Consentimiento para recopilar, compartir y usar los Datos, requeridos para que pueda tenerse acceso a la información proveniente del sistema VisionLinkTM.
- A efectos de ejercer la garantía del fabricante, todos los mantenimientos preventivos y/o correctivos deben ser realizados en los talleres de Unimaq, o, de ser el caso, en el taller del cliente con personal exclusivo de Unimaq o de Ferreyros; caso contrario la garantía de producto se perderá. Asimismo, se debe cumplir con realizar todos los mantenimientos preventivos de acuerdo al manual de operación y mantenimiento del fabricante, así como cualquier otro documento que Unimaq le proporcione al respecto.